2005

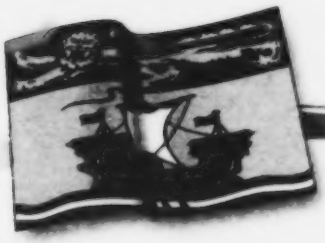
New Nouveau Brunswick
CANADA

Public Accounts

for the fiscal year ended 31 March, 2005

Volume 3
Financial Statements of Crown Corporations, Boards, Commissions

Printed by
Authority of the Legislature
Fredericton, N.B.



New Nouveau
Brunswick
CANADA

Public Accounts

for the fiscal year ended 31 March, 2005

Volume 3
Financial Statements of Crown Corporations, Boards, Commissions

Printed by
Authority of the Legislature
Fredericton, N.B.
ISSN 0382-1277

TABLE OF CONTENTS

Advisory Council on the Status of Women	1
Algonquin Golf Limited	7
Algonquin Properties Limited	17
Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick	27
Fiscal Stabilization Fund	49
Forest Protection Limited	55
Kings Landing Corporation	69
Lotteries Commission of New Brunswick	79
New Brunswick Advisory Council on Seniors	85
New Brunswick Advisory Council on Youth	91
New Brunswick Arts Board	97
New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation	105
New Brunswick Crop Insurance Commission .	113
New Brunswick Distance Education Network	125
New Brunswick Electric Finance Corporation	131
New Brunswick Highway Corporation	147
New Brunswick Insurance Board	155
New Brunswick Investment Management Corporation	163
New Brunswick Liquor Corporation	171
New Brunswick Municipal Finance Corporation	183
New Brunswick Museum	191
New Brunswick Power Holding Corporation	201
New Brunswick Public Libraries Foundation	233
New Brunswick Research and Productivity Council	239
New Brunswick Securities Commission	249
New Brunswick Tire Stewardship Board	259
Premier's Council on the Status of Disabled Persons	267
Provincial Holdings Ltd.	273
Regional Development Corporation	281
Regional Development Corporation - Special Operating Agency	289
Service New Brunswick	295
Strait Crossing Finance Inc.	307

INTRODUCTION
VOLUME III

The Public Accounts of the Province of New Brunswick are presented in five volumes.

Volume I contains the audited financial statements of the Provincial Reporting Entity as described in Note 1 to the financial statements. They include a Statement of Financial Position, a Statement of Operations, a Statement of Cash Flow and a Statement of Change in Net Debt. Volume I also contains the Auditor's Report, Statement of Responsibility, management's comments on the results for the year and a variance analysis.

Volume II contains unaudited supplementary information to the Financial Statements presented in Volume I. It presents summary statements for revenue and expenditure as well as five-year comparative statements. This volume also contains detailed information on Supplementary Appropriations, Funded Debt, statements of the General Sinking Fund, Securities Held, and revenue and expenditure by government department (this includes salary, travel, supplier, grant and contribution, and loan disbursement listings).

This volume contains the financial statements of those corporations, boards and commissions which are accountable for the administration of their financial affairs and resources to the Government or Legislature of the Province. The Government or Legislature also has the power to control these organizations either through ownership or through legislative provisions.

Volume IV contains the financial statements of various trust funds which the Province administers as Trustee.

Volume V contains salary listings of certain government organizations, including Regional Health Authorities, New Brunswick Power Corporation and New Brunswick Liquor Corporation. The salary listings are for employees who received earnings during the year ended 31 December 2004 in excess of $40,000.

FINANCIAL STATEMENTS

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General / Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Members
Advisory Council on the Status of Women

I have audited the balance sheet of the Advisory Council on the Status of Women as at 31 March 2005 and the statement of revenue, expense and surplus for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Council's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Council as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

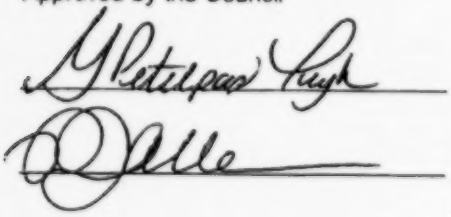
Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
1 June 2005

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Accounts receivable - Province of New Brunswick	$ 52,955	$ 73,294
LIABILITIES AND SURPLUS		
Surplus	$ 52,955	$ 73,294

Approved by the Council



Chairperson

Member

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
STATEMENT OF REVENUE, EXPENSE AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005 Budget	2005 Actual	2004 Actual
REVENUE			
Grants - Province of New Brunswick	$ 414,146	$ 414,146	$ 451,000
EXPENSE			
Personal services	244,746	247,343	222,346
Other services	153,900	161,655	243,163
Materials and supplies	9,000	17,102	11,102
Property and equipment (Note 2)	6,500	8,385	7,119
	414,146	434,485	483,730
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSE	$ -	(20,339)	(32,730)
Surplus, beginning of year		73,294	106,024
SURPLUS, end of year		$ 52,955	$ 73,294

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Purpose of the organization

The Advisory Council on the Status of Women advises the New Brunswick government on matters relating to the status of women and brings before the public issues of concern to women.

2. Significant accounting policy

It is the policy of the Council to charge purchases of property and equipment to expense in the year in which the expenditure is incurred.

3. Expenses not included in these financial statements

The rental of the Council's office is paid for by the Province of New Brunswick and has not been included in the Council's expenses.

The Department of Finance has assumed responsibility for the costs of information technology services, human resource services and the financial administration of the Council.

4. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS

ALGONQUIN GOLF LIMITED

31 DECEMBER 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of
Algonquin Golf Limited

I have audited the balance sheet of Algonquin Golf Limited as at 31 December 2004 and the statements of revenue, expense and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Acting Auditor General

Fredericton, N.B.
31 October 2005

ALGONQUIN GOLF LIMITED
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 2004

	2004	2003
ASSETS		
Current assets		
Cash and short term investments	$ 10,901	$ 10,790
Accounts receivable	10,695	6,134
Pro Shop inventory	48,444	84,189
Prepaid expenses	51,799	67,408
	121,839	168,521
Capital assets (Note 3)	5,517,073	5,978,881
	$ 5,638,912	$ 6,147,402
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 2,772,617	$ 2,434,606
Long term liabilities		
Deferred contributions related to capital assets (Note 5)	1,655,350	1,762,147
Due to Province of New Brunswick (Note 4)	3,959,853	3,959,853
Interest on construction loan	297,822	297,822
Leases payable (Note 7)	113,022	69,463
	6,026,047	6,089,285
Capital Stock		
Issued and fully paid 1 common share	1	1
Contributed surplus (Note 6)	59,531	59,531
Deficit	(3,219,284)	(2,436,021)
	(3,159,753)	(2,376,490)
	$ 5,638,912	$ 6,147,402

Approved by the Board

Director

Director

ALGONQUIN GOLF LIMITED
STATEMENT OF REVENUE, EXPENSE AND DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	Budget (Note 9)	2004 Actual	2003 Actual
REVENUE			
Green fees and rentals	$ 1,314,500	$ 990,200	$ 1,148,936
Food sales	105,505	78,462	66,947
Beverage sales	106,780	100,447	107,162
RDC grant (Note 5)	106,800	106,797	106,797
Pro Shop	245,000	145,960	187,205
Interest	-	109	181
Land sale	-	25,299	-
	1,878,585	1,447,274	1,617,228
EXPENSE			
Direct costs	1,179,725	949,681	955,848
Pro Shop cost of sales	184,759	84,518	116,923
Administrative and general	173,099	143,119	200,629
Advertising and promotion	142,833	127,765	153,894
Heat, light, power and water	87,099	47,532	60,675
Property taxes	63,000	61,930	61,280
Management fees	53,154	39,452	45,308
Interest on construction loan (Note 4)	268,572	268,572	287,093
Interest on leases	-	10,081	11,899
Amortization – capital assets	540,000	497,887	543,653
	2,692,241	2,230,537	2,437,202
NET LOSS	$ (813,656)	(783,263)	(819,974)
Deficit, beginning of year		(2,436,021)	(1,616,047)
DEFICIT, end of year		$ (3,219,284)	$ (2,436,021)

ALGONQUIN GOLF LIMITED
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

CASH PROVIDED BY (USED FOR):	2004	2003
Operating activities:		
Net loss for the year	$ (783,263)	$ (819,974)
Add items not involving cash:		
Loss on sale of capital assets	91,800	21,126
Amortization	497,887	543,653
RDC contributions related to capital assets (Note 5)	(106,797)	(106,797)
Gain on sale of land	(25,299)	-
Increase of non-cash components of working capital	759,081	856,024
	433,409	494,032
Financing activities		
Reduction of capital lease liability	(133,171)	(117,551)
Repayment of principal portion of the loan	(308,547)	(304,117)
	(441,718)	(421,668)
Investing activities:		
Purchase of capital assets	(16,879)	(72,213)
Sale of land	25,299	-
	8,420	(72,213)
INCREASE IN CASH	111	151
Cash Position, beginning of year	10,790	10,639
CASH POSITION, end of year	$ 10,901	$ 10,790

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

1. Description of Operations

Algonquin Golf Limited was incorporated on 29 May 1998 under the New Brunswick Business Corporations Act. Its purpose is to own and operate the golf course previously owned by Algonquin Properties Limited. The company is wholly owned by the Province of New Brunswick.

The first year of operations was 2000; the course opened on July 1. At that time, the golf course assets owned by Algonquin Properties Limited - buildings, equipment and land - were transferred from Algonquin Properties Limited to Algonquin Golf Limited. After this transfer, the assets, revenues and expenses of the golf course were recorded in the Algonquin Golf Limited financial statements. The company has a management agreement which contracts the day-to-day management of the course to Fairmont Hotels Inc.

2. Summary of Significant Accounting Policies

Capital Assets

a) A reserve for replacement of equipment has been established pursuant to the management agreement with Fairmont Hotels Inc. The agreement states that each year an amount equal to four percent (4%) of gross revenue will be added to this reserve. Purchase of furniture, fixtures, course equipment and minor enhancements will be charged against this reserve up to the balance in the account.

b) Replacement costs of china, glassware and other clubhouse supplies are charged to expense in the year of purchase.

c) Amortization of capital assets of the course has been approved by management on a straight line basis at the rates shown in Note 3.

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

3. Capital Assets

Capital Assets	Rate	Cost	Accumulated Amortization	Unamortized Balance
Land	0%	$ 211,556	$ -	$ 211,556
Buildings	5%	1,383,461	310,501	1,072,960
Golf Course Improvements	5%	4,958,769	1,114,077	3,844,692
Golf Course Equipment	20%	635,911	446,535	189,376
External Improvements	15%	244,196	140,081	104,115
Computer Hardware& Software	20%	8,444	4,553	3,891
Furniture and Fixtures	8%	75,219	26,233	48,986
Building Improvements	10%	28,866	6,483	22,383
Automotive Equipment	20%	31,856	12,742	19,114
		$7,578,278	$2,061,205	$5,517,073

4. Due to Province of New Brunswick

The full amount of the loan from the Province totaling $4,572,514 was received over a period of three years with the final amount received in the year 2000. This loan is repayable no later than 31 March 2013, commencing with an interest only payment on March 31, 2002 of $300,372 and then through blended payments of principal and interest each year. However, in the upcoming year, the Province of New Brunswick has agreed to allow Algonquin Golf Limited to make an interest only payment of $263,841 on 31 March 2005. There will be a final installment of principal and interest of $1,673,803 on 31 March, 2013. The loan bears interest at the rate of 6% compounded semi-annually not in advance, beginning in 1999. Interest on this loan for 2004 was $268,572 (2003 - $287,093).

5. Deferred Contribution

In 1998, Algonquin Golf Limited received a non-repayable contribution of $2,135,936 from the Regional Development Corporation towards costs associated with the redesign, construction, furnishings and equipment for the new signature golf course at the Algonquin golf site. The full amount was recorded as deferred revenue until the opening of the course. This amount is being amortized over the same period as the assets, which the contribution was used to fund, at a rate of 5% annually.

6. Contributed Surplus

The contributed surplus represents the book value of the former clubhouse building that was transferred from Algonquin Properties Limited.

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

7. Obligations Under Capital Leases

Capital leases are in place for golf course equipment. The gross amount of assets under capital lease is $266,941 with accumulated amortization totaling $85,673. The total future principal and interest payments for capital leases amount to $188,525. That amount includes $176,259 in principal and $12,266 in interest. Of the $176,259, $63,237 is due in current year and appears in current liabilities.

Minimum annual principal and interest payments in each of the next four years are as follows:

Fiscal Year	
2005	77,604
2006	54,148
2007	33,189
2008	23,584
	$ 188,525

8. Related Party Transactions

Under the Management Agreement, Fairmont Hotels Inc. may:

- purchase goods identified as goods of the operator through the purchasing department of the operator and the operator shall charge a purchasing fee in the amount of 5% of the cost,
- contract for advertising and promotional programs for the Algonquin as a member of the operator hotel chain, the cost of which shall be paid by the operator,
- contract for public relations programs and conduct public relations activities for the Algonquin as a member of the operator's hotel chain the cost of which shall be paid to the operator.

These types of expenditures are allocated to the appropriate expense items on the Statement of revenue, expense and deficit.

Of the total accounts payable and accrued liabilities of $2.8 million (2003 - $2.4 million), $2.5 million is payable to Algonquin Properties Limited. (2003 - $1.8 million) This payable is related to the transfer of revenues, expenses, assets and liabilities between the two corporations since the golf course officially opened on July 1, 2000 as well as the work done for the course which was paid for by Algonquin Properties Limited. The amount will be reimbursed when sufficient funds are available.

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

9. Budget

The budget figures, as shown in the statement of revenue, expense and deficit, have been approved by the Board of Directors. They have not been audited.

FINANCIAL STATEMENTS

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED

31 DECEMBER 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of
Algonquin Properties Limited

I have audited the balance sheet of Algonquin Properties Limited as at 31 December 2004 and the statements of revenue and expense, changes in equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Acting Auditor General

Fredericton, N. B.
31 October 2005

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 2004

	2004	2003
ASSETS		
Current assets		
Cash and short term investments (Note 6)	$ 1,459,014	$ 2,105,106
Accounts receivable (Note 5c)	2,656,420	1,984,081
Inventories, at cost	167,413	166,735
Prepaid expenses	90,410	86,785
	4,373,257	4,342,707
Capital assets (Note 3)	13,724,724	14,324,715
	$ 18,097,981	$ 18,667,422
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 420,596	$ 509,019
Advance deposits	292,368	53,634
	712,964	562,653
Capital stock		
Authorized		
10,000 common shares aggregate value not to exceed $100,000		
9,000 8% non-cumulative redeemable preferred shares with a par value of $100 each		
Issued and fully paid		
5,000 common shares	50,000	50,000
2,500 preferred shares	250,000	250,000
	300,000	300,000
Contributed Surplus (Note 4)	40,238,428	40,238,428
Deficit	(23,153,411)	(22,433,659)
	17,385,017	18,104,769
	$ 18,097,981	$ 18,667,422

Approved by the Board

Director

Director

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	Budget (Note 8)	Actual 2004	Actual 2003
REVENUE			
Room sales	$ 5,550,915	$ 4,430,866	$ 4,575,491
Food sales	2,764,146	2,281,254	2,338,098
Beverage sales	854,075	586,718	671,084
Telephone	110,325	60,935	91,348
Other sport activities	138,505	163,374	128,727
Miscellaneous	219,678	233,523	207,895
Interest	-	15,289	31,352
	9,637,644	7,771,959	8,043,995
EXPENSE			
Direct costs	4,830,245	4,166,043	4,130,748
Administrative and general	966,575	900,803	1,147,569
Advertising and promotion	776,942	641,743	664,199
Repairs and maintenance	1,172,281	643,291	658,077
Heat, light, power and water	473,776	585,228	547,468
Property taxes	340,200	341,955	334,733
Management fees	289,129	225,388	238,951
Amortization – capital assets	1,085,000	987,260	1,076,776
	9,934,148	8,491,711	8,798,521
NET LOSS	$ (296,504)	$ (719,752)	$ (754,526)

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	2004	2003
Capital stock		
Opening and closing balance	$ 300,000	$ 300,000
Deficit		
Opening balance	(22,433,659)	(21,679,133)
Net Loss	(719,752)	(754,526)
Ending balance	(23,153,411)	(22,433,659)
Contributed surplus		
Opening and closing balance	40,238,428	40,238,428
Total equity	$ 17,385,017	$ 18,104,769

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	2004	2003
CASH PROVIDED BY (USED FOR):		
Operating activities:		
Net loss for the year	$ (719,752)	$ (754,526)
Add item not involving cash:		
Amortization	987,260	1,076,776
Increase of non-cash components of working capital	(526,331)	(768,673)
	(258,823)	(446,423)
Financing activities:	-	-
Investing activities:		
Purchases of capital assets	(387,269)	(352,978)
	(387,269)	(352,978)
DECREASE IN CASH	(646,092)	(799,401)
Cash position, beginning of year	2,105,106	2,904,507
CASH POSITION, end of year	$ 1,459,014	$ 2,105,106

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

1. Description of operations

The Company is wholly-owned by the Province of New Brunswick and administers the operations of the Algonquin Hotel. By means of a management agreement, the Company has contracted the day-to-day management of the hotel operations to Fairmont Hotels Inc.

2. Summary of significant accounting policies

(a) A reserve for replacement of equipment has been established pursuant to the management agreement with Fairmont Hotels Inc. to represent limits on the replacement of equipment chargeable to the operation of the hotel. The agreement states that each year an amount equal to four percent (4%) of gross revenue will be added to this reserve. Purchases of furniture, fixtures and equipment are charged against this reserve up to the balance in the account.

(b) Replacement costs of china, glassware, silverware, utensils, linen, and similar equipment are charged to expense in year of purchase pursuant to the management agreement with Fairmont Hotels Inc.

(c) Amortization of capital assets has been approved by management on a straight-line basis at the rates shown in Note 3.

3. Capital assets

	Rate	Cost	Accumulated Amortization	Unamortized Balance
Land	-	$ 130,282	$ -	$ 130,282
Buildings, improvements and equipment	2.5 – 10%	23,934,116	10,906,073	13,028,043
Operating equipment	8 – 20%	3,529,017	2,962,618	566,399
		$ 27,593,415	$ 13,868,691	$ 13,724,724

Assets are charged for a full year's amortization in the year of purchase.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

4. Contributed Surplus

Contributed surplus results from the forgiveness by the Province of New Brunswick, during 1999 and 2000, of all loans and advances, including accrued interest.

5. Related party transactions

(a) Employees of the Province and Fairmont Hotels Inc., who are on business in connection with the management and operation of the Algonquin Hotel, are provided reasonable room accommodations, meals, laundry and valet services without charge.

All other goods and services provided by the Hotel to provincial employees are charged to those employees at fair market value.

(b) Under the Management Agreement, Fairmont Hotels Inc. (the operator) may:

- purchase goods identified as goods of the Operator through the purchasing department of the Operator and the Operator shall charge the corporate purchasing fee described in the annual budget;
- contract for advertising and promotional programs for the Algonquin as a member of the Operator's hotel chain, the cost of which shall be paid to the Operator;
- contract for public relations programs and conduct public relations activities for the Algonquin as a member of the Operator's hotel chain, the cost of which shall be paid to the Operator;
- obtain the services of the Operator's reservation facility known as the Global Reservation Centre, at rates mutually agreed to by the parties from time to time; and,
- obtain technical and specialized operational expertise (personnel of the Operator), at rates to be negotiated between both parties. This type of expertise would generally be related to a capital renovation program.

During 2004, Fairmont Hotels Inc. headquarters invoiced the Algonquin Hotel for a total of $1,062,601 (2003 - $985,673) for such services. The Algonquin also paid for $53,062 (2003 - $249,172) of goods and services from other Fairmont Hotels during 2004. These amounts have been allocated to the appropriate expense items on the Statement of Revenue and Expense.

c) The operations of the Golf Course were separated from the Hotel operations on July 1, 2000 when the course became fully operational. The receivable is related to the transfer of revenues, expenses, assets and liabilities between the two corporations. The total receivable from Algonquin Golf Limited is $2.5 million (2003 - $1.8 million). This amount will be reimbursed when sufficient funds are available.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

6. Short Term Investments

As of December 31, 2004 Algonquin Properties Limited held short term investments in the amount of $1,000,000 (2003 - $700,000). They are in the form of Government of New Brunswick Treasury Bills and valued at lower of cost or market value.

7. Fire Damage

In 2004 a building know as Fort Tipperary was gutted by fire and later determined to be totally destroyed. This building was a fully depreciated asset of Algonquin Properties Limited and is insured.

8. Budget

The budget figures, as shown in the statement of revenue and expense, have been approved by the Board of Directors. They have not been audited.

106-04610/

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

TEED
SAUNDERS
DOYLE & CO.
Chartered Accountants

39 Canterbury Street
P.O. Box 6668
Saint John
New Brunswick
E2L 4S1

Tel (506) 636-9220
Fax (506) 634-8208
E-mail tsdsj@teedsaundersdoyle.com

TEED
SAUNDERS
DOYLE & CO.
Chartered Accountants

Member of DFK Accountancy Group Inc.
(Canada) and DFK International

AUDITORS' REPORT

To the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick

We have audited the statements of financial position of the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick as at March 31, 2005 and the statements of operations and changes in surplus (deficit) and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Board's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Board as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Teed Saunders Doyle & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

Saint John, NB
May 25, 2005

Saint John Partners
John H. Teed David L. Doyle
Andrew P. Logan D. Alan Colwell

DFK International

Fredericton Partners
Brian J. Saunders Ralph D. Gorman
David H. Bradley

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT MARCH 31, 2005

	2005	2004
ASSETS		
CURRENT		
Cash (Notes 2 and 3)	$ 707,892	$ 539,481
Accounts receivable (Notes 3 and 4)	26,588	10,615
Account receivable from Automobile Insurance Division (Note 3)	-	39,256
Prepaid expenses	968	218
	735,448	589,570
CASH HELD IN TRUST (Notes 3 and 5)	56,442	24,371
CAPITAL (Notes 2 and 6)	50,248	59,455
DEFERRED FUTURE EMPLOYEE BENEFITS (Notes 2 and 9)	-	29,916
	$ 842,138	$ 703,312
LIABILITIES		
CURRENT		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 3)	$ 36,656	$ 26,325
CASH HELD IN TRUST (Notes 3 and 5)	56,442	24,371
FUTURE EMPLOYEE BENEFITS (Notes 2 and 9)	84,507	34,190
SURPLUS		
SURPLUS	664,533	618,426
	$ 842,138	$ 703,312

COMMITMENT (Note 10)

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

_____ Chairman

_____ Secretary

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	2005	2004
REVENUE (Note 2)		
Assessment of electric utilities (Note 7)	$ 775,310	$ 605,259
Licensing	28,900	-
Interest and other income	8,258	11,421
	812,468	616,680
DIRECT EXPENSES (Note 2)	169,466	169,628
	643,002	447,052
COMMON EXPENSES		
Salaries and benefits	485,450	379,140
Office and administration	58,925	64,993
Training	31,496	29,205
Library and publications	2,965	1,329
Computer maintenance	2,713	1,987
Professional fees	4,367	4,727
Amortization	10,979	18,223
	596,895	499,604
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	46,107	(52,552)
SURPLUS AT BEGINNING OF YEAR	618,426	670,978
SURPLUS AT END OF YEAR	$ 664,533	$ 618,426

T
SAUND
DOYLE &
Chartered Accou

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY (USED IN)		
Operating activities		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	$ 46,107	$ (52,552)
Item not involving cash		
Amortization	10,979	18,223
	57,086	(34,329)
Changes in non-cash working capital balances		
Accounts receivable	(15,973)	1,582
Account receivable from Automobile Insurance Division	39,256	(39,256)
Prepaid expenses	(750)	20
Deferred future employee benefits	29,916	(29,916)
Accounts payable and accrued liabilities	10,331	10,860
Future employee benefits	50,317	34,190
	170,183	(56,849)
Investing activities		
Purchase of capital assets	(1,772)	(10,383)
INCREASE (DECREASE) IN CASH	168,411	(67,232)
CASH AT BEGINNING OF YEAR	539,481	606,713
CASH AT END OF YEAR	$ 707,892	$ 539,481
SUPPLEMENTARY CASH FLOW INFORMATION		
Interest received	$ 8,258	$ 11,171

TEED SAUNDERS DOYLE & CO. Chartered Accountants

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION

The Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick has regulatory responsibility for electric utilities, automobile insurers, the public motor bus industry and natural gas distribution in New Brunswick. The Board operates with funds received from the industries it regulates, with the exception of the public motor bus industry, where it carries out its responsibilities with funds from the Provincial Department of Transportation.

The Board is exempt from income tax under Section 149(1)(d) of the Income Tax Act of Canada.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Cash

One bank account is maintained for the Board. The balance of this account is allocated between each of the regulatory divisions of the Board based on actual transactions.

Capital Assets

Capital assets are recorded at cost. Minor expenditures for furniture and fixtures are expensed in the year of acquisition. Amortization is being provided for using the straight-line method at the following annual rates:

Computer equipment	33 1/3%
Vehicle	20%
Leasehold improvements	10%

Future Employee Benefits

On April 1, 2003, the Board adopted the new accounting standard on future employee benefits using the prospective application method. The Board initially amortized the transitional obligation on a straight-line basis over 8 years, the average remaining service period of employees expected to receive benefits as of March 31, 2004. In the current year, the remaining transitional obligation was expensed.

Revenue

The Board records revenue on an accrual basis.

Allocations

Certain amounts in the statement of financial position and statement of operations have been allocated between the Board's three divisions based on management's best judgment and actual activity during the year.

Direct Expenses

Direct expenses include hearing costs, travel, training and other out of pocket expenses directly attributable to a specific public utility.

TEE
SAUNDER
DOYLE & C
Chartered Accounta

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)

Statement of Cash Flows

For the purpose of the statement of cash flows, the Board considers cash on hand and balances with banks, net of overdrafts, and highly liquid temporary money market instruments with original maturities of three months or less as cash or cash equivalents.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amount of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are reviewed periodically, and as adjustments become necessary, they are reported in earnings in the period in which they become known.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick's financial instruments consist of cash, accounts receivable, accounts receivable from the Automobile insurance Division, cash held in trust and accounts payable and accrued liabilities. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick is not exposed to significant interest, currency or credit risk arising from these financial instruments. The fair value of these financial instruments approximate their carrying values, unless otherwise noted.

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2005	2004
Accounts receivable	$ 13,628	$ -
HST receivable	12,335	10,615
Travel advances	625	-
	$ 26,588	$ 10,615

5. CASH HELD IN TRUST

Cash of $56,442 (2004 - $24,371) relating to the regulation of the public motor bus industry in New Brunswick was being held in trust by the Board on behalf of the New Brunswick Department of Transportation.

During the year, the Board conducted hearings, pursuant to the provisions of the Motor Carrier Act. Direct expenses associated with these hearings were paid by the Board, from fees collected from licensed motor carriers, with the approval of the Department of Transportation.

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

6. CAPITAL ASSETS

	2005			2004
	Cost	Accumulated Amortization	Net	Net
Computer equipment	$ 36,904	$ 32,433	$ 4,471	$ 5,403
Vehicle	6,737	2,519	4,218	5,565
Leasehold improvements	69,265	27,706	41,559	48,487
	$ 112,906	$ 62,658	$ 50,248	$ 59,455

7. ASSESSMENT OF ELECTRIC UTILITIES

In accordance with Section 9 of the Public Utilities Act, public utilities are assessed each year for their individual direct expenses together with their share of common expenses. Each utility's share of common expenses is based on the proportion of its gross earnings to the aggregate of gross earnings for all utilities. Assessments are adjusted to include the audited surplus or deficit from the prior year.

	2005	2004
Gross electric utilities' earnings	$ 1,315,874,479	$ 1,275,484,976
Estimate of common expenses	$ 621,736	$ 631,243
Less: estimate of interest income	(8,000)	(5,000)
Estimate of net common expenses	613,736	626,243
Estimate of direct expenses	780,000	625,000
	1,393,736	1,251,243
Surplus from prior year	(618,426)	(645,984)
Assessment of electric utilities	$ 775,310	$ 605,259

8. ASSESSMENT FOR PUBLIC INTERVENER

Pursuant to Section 9(1.1) of the Public Utilities Act, the costs of the Agent for the Attorney General with respect to interventions made are to be collected by the Board from the public utilities regulated by the Board and paid to the Minister of Finance. No such amounts were collected and paid during the Board's fiscal years ended March 31, 2005 and March 31, 2004 as the Attorney General submitted no costs to the Board to be collected in its assessment.

SAUNI
DOYLE &
Chartered Acc

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF ELECTRIC UTILITIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

9. FUTURE EMPLOYEE BENEFITS

Pension Plan

The Board and its employees participate in a contributory defined benefit pension plan administered by the Province of New Brunswick under the Public Service Superannuation Act. The plan provides pensions to employees of the Provincial Government and certain Crown Corporations and agencies based on the length of service and highest successive five year average salary. The expense for this pension plan is equivalent to the annual contribution of $25,772. The Province has advised the Board that the plan was 91.5% funded as at April 1, 2002. Any short fall in the funding of the plan is guaranteed by the Province of New Brunswick, which is the sponsor of the plan.

Retiring Allowances

Following the guidelines set forth by the Province of New Brunswick, employees of the Board with a minimum of five continuous years of service are entitled to a retirement allowance based on their salary and full years of service up to a maximum of 25 years.

10. COMMITMENT

The Board has negotiated a lease of its office premises for a ten year period commencing March 1, 2001. This cost is allocated between the divisions of the Board as described in Note 2.

The minimum annual lease payments due within the next five years is as follows:

2006	$ 126,112
2007	149,923
2008	149,923
2009	149,923
2010	149,923

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF AUTOMOBILE INSURERS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT MARCH 31, 2005

	2005	2004
ASSETS		
CURRENT		
Cash (Notes 1 and 2)	$ 85,529	$ -
Accounts receivable (Note 2)	10,686	-
HST receivable (Note 2)	24,044	14,167
Prepaid expenses	218	218
	120,477	14,385
CAPITAL (Notes 1 and 4)	50,248	59,455
DEFERRED FUTURE EMPLOYEE BENEFITS (Notes 1 and 5)	-	29,916
	$ 170,725	$ 103,756
LIABILITIES		
CURRENT		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 2)	$ 9,450	$ 71,099
Account payable to Electric Utilities Division (Note 2)	-	39,256
Due to the Province of New Brunswick	-	400,000
	9,450	510,355
FUTURE EMPLOYEE BENEFITS (Notes 1 and 5)	67,606	34,190
SURPLUS (DEFICIT)		
SURPLUS (DEFICIT)	93,669	(440,789)
	$ 170,725	$ 103,756

COMMITMENT (Note 6)

SUBSEQUENT EVENT (Note 7)

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

Chairman

Secretary

TE
SAUNDE
DOYLE & C
Chartered Accounta

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF AUTOMOBILE INSURERS

STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN SURPLUS (DEFICIT)

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	2005	2004
REVENUE (Note 1)		
Assessment of automobile insurers (Note 3)	$ 1,185,780	$ 419,846
Interest	8,258	11,171
	1,194,038	431,017
DIRECT EXPENSES (Note 1)	205,119	557,178
	988,919	(126,161)
COMMON EXPENSES		
Salaries and benefits	369,271	343,996
Office and administration	61,867	64,029
Training	2,299	3,062
Library and publications	2,965	1,329
Computer maintenance	2,713	1,987
Professional fees	4,367	4,727
Amortization	10,979	18,223
	454,461	437,353
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	534,458	(563,514)
SURPLUS (DEFICIT) AT BEGINNING OF YEAR	(440,789)	122,725
SURPLUS (DEFICIT) AT END OF YEAR	$ 93,669	$ (440,789)

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF AUTOMOBILE INSURERS

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY (USED IN)		
Operating activities		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	$ 534,458	$ (563,514)
Item not involving cash		
Amortization	10,979	18,223
	545,437	(545,291)
Changes in non-cash working capital balances		
Account receivable	(10,686)	-
HST receivable	(9,877)	(10,826)
Prepaid expenses	-	20
Deferred future employee benefits	29,916	(29,916)
Accounts payable and accrued liabilities	(61,649)	63,418
Account payable to Electrical Utilities Division	(39,256)	39,256
Due to Province of New Brunswick	(400,000)	400,000
Future employee benefits	33,416	34,190
	87,301	(49,149)
Investing activities		
Purchase of capital assets	(1,772)	(10,383)
INCREASE (DECREASE) IN CASH	85,529	(59,532)
CASH AT BEGINNING OF YEAR	-	59,532
CASH AT END OF YEAR	$ 85,529	$ -
SUPPLEMENTARY CASH FLOW INFORMATION		
Interest received	$ 8,258	$ 11,171

TE
SAUNDE
DOYLE &
Chartered Accou

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF AUTOMOBILE INSURERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Cash

One bank account is maintained for the Board. The balance of this account is allocated between each of the regulatory divisions of the Board based on actual transactions.

Capital Assets

Capital assets are recorded at cost. Minor expenditures for furniture and fixtures are expensed in the year of acquisition. Amortization is being provided for using the straight-line method at the following annual rates:

Computer equipment	33 1/3%
Vehicle	20%
Leasehold improvements	10%

Future Employee Benefits

On April 1, 2003, the Board adopted the new accounting standard on future employee benefits using the prospective application method. The Board initially amortized the transitional obligation on a straight-line basis over 8 years, the average remaining service period of employees expected to receive benefits as of March 31, 2004. In the current year, the remaining transitional obligation was expensed.

Revenue

The Board records revenue on an accrual basis.

Allocations

Certain amounts in the statement of financial position and statement of operations have been allocated between the Board's three divisions based on management's best judgment and actual activity during the year.

Direct Expenses

Direct expenses include hearing costs, travel, training and other out of pocket expenses directly attributable to a specific public utility.

Statement of Cash Flows

For the purpose of the statement of cash flows, the Board considers cash on hand and balances with banks, net of overdrafts, and highly liquid temporary money market instruments with original maturities of three months or less as cash or cash equivalents.

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF AUTOMOBILE INSURERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)

Use of Estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amount of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are reviewed periodically, and as adjustments become necessary, they are reported in earnings in the period in which they become known.

2. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick's financial instruments consist of cash, accounts receivable, HST receivable, accounts payable and accrued liabilities and accounts payable to the Electric Utilities Division. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick is not exposed to significant interest, currency or credit risk arising from these financial instruments. The fair value of these financial instruments approximate their carrying values, unless otherwise noted.

3. ASSESSMENT OF AUTOMOBILE INSURERS

In accordance with Section 9.1(1) of the Public Utilities Act, the automobile insurers of New Brunswick are assessed each year. The portion of the total assessment allocated to each insurer is the proportion that the insurer's net receipts are of total net receipts for all insurers conducting business in New Brunswick. That proportion is applied to the budget for the ensuing year, adjusted to include the audited surplus or deficit from the prior year.

	2005	2004
Automobile insurers' premiums	$ 490,962,000	$ 407,280,000
Assessment of premiums	$ 1,185,780	$ 419,846

4. CAPITAL ASSETS

	2005			2004
	Cost	Accumulated Amortization	Net	Net
Computer equipment	$ 36,904	$ 32,433	$ 4,471	$ 5,403
Vehicle	6,737	2,519	4,218	5,565
Leasehold improvements	69,265	27,706	41,559	48,487
	$ 112,906	$ 62,658	$ 50,248	$ 59,455

T
SAUND
DOYLE &
Chartered Acco

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF AUTOMOBILE INSURERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

5. FUTURE EMPLOYEE BENEFITS

Pension Plan

The Board and its employees participate in a contributory defined benefit pension plan, administered by the Province of New Brunswick under the Public Service Superannuation Act. The plan provides pensions to employees of the Provincial Government and certain Crown Corporations and agencies based on the length of service and highest successive five year average salary. The expense for this pension plan is equivalent to the annual contribution of $23,356. The Province has advised the Board that the plan was 91.5% funded as at April 1, 2002. Any short fall in the funding of the plan is guaranteed by the Province of New Brunswick, which is the sponsor of the plan.

Retiring Allowances

Following the guidelines set forth by the Province of New Brunswick, employees of the Board with a minimum of five continuous years of service are entitled to a retirement allowance based on their salary and full years of service up to a maximum of 25 years.

6. COMMITMENT

The Board has negotiated a lease of its office premises for a ten year period commencing March 1, 2001. This cost is allocated between the divisions of the Board as described in Note 1.

The minimum annual lease payments due within the next five years is as follows:

2006	$ 126,112
2007	149,923
2008	149,923
2009	149,923
2010	149,923

7. SUBSEQUENT EVENT

In September 2004, the Province of New Brunswick enacted legislation to establish the New Brunswick Insurance Board. Consequently, effective April 1, 2005, the Board is no longer involved in the regulation of Automobile Insurers, and as a result, the surplus of $93,669 less the unfunded portion of the net capital assets, will be transferred to the New Brunswick Insurance Board.

TEED SAUNDERS DOYLE & CO. Chartered Accountants

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT MARCH 31, 2005

	2005	2004
ASSETS		
CURRENT		
Cash (Notes 1 and 2)	$ 84,394	$ 131,623
Accounts receivable (Notes 2 and 4)	21,260	4,289
Prepaid expenses	968	218
	106,622	136,130
CAPITAL (Notes 1 and 5)	74,198	75,884
DEFERRED FUTURE EMPLOYEE BENEFITS (Notes 1 and 6)	-	29,916
	$ 180,820	$ 241,930
LIABILITIES		
CURRENT		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 2)	$ 37,644	$ 18,034
Deferred revenue	23,120	13,155
	60,764	31,189
FUTURE EMPLOYEE BENEFITS (Notes 1 and 6)	89,336	34,190
SURPLUS		
SURPLUS	30,720	176,551
	$ 180,820	$ 241,930

COMMITMENT (Note 7)

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

_____ Chairman

_____ Secretary

SAUN
DOYLE
Chartered Ac

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	2005	2004
REVENUE (Note 1)		
Assessment of natural gas distributors (Note 3)	$ 453,947	$ 499,997
Franchise fees submitted by Department of Natural Resources and Energy	271,570	262,640
Marketers' filing fees	4,502	2,500
Interest and other income	8,508	12,189
	738,527	777,326
DIRECT EXPENSES (Note 1)	222,498	120,556
	516,029	656,770
COMMON EXPENSES		
Salaries and benefits	518,644	461,142
Office and administration	61,867	64,387
Training	26,255	40,637
Library and publications	2,965	1,329
Computer maintenance	2,713	1,987
Professional fees	4,367	4,727
Vehicle maintenance	24,203	19,340
Amortization	20,846	27,301
	661,860	620,850
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	(145,831)	35,920
SURPLUS AT BEGINNING OF YEAR	176,551	140,631
SURPLUS AT END OF YEAR	$ 30,720	$ 176,551

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY (USED IN)		
Operating activities		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	$ (145,831)	$ 35,920
Item not involving cash		
Amortization	20,846	27,301
	(124,985)	63,221
Changes in non-cash working capital balances		
Accounts receivable	(16,971)	215
Prepaid expenses	(750)	20
Deferred future employee benefits	29,916	(29,916)
Accounts payable and accrued liabilities	19,610	4,122
Deferred revenue	9,965	13,155
Future employee benefits	55,146	34,190
	(28,069)	85,007
Investing activities		
Purchase of capital assets	(19,160)	(10,383)
INCREASE (DECREASE) IN CASH	(47,229)	74,624
CASH AT BEGINNING OF YEAR	131,623	56,999
CASH AT END OF YEAR	$ 84,394	$ 131,623
SUPPLEMENTARY CASH FLOW INFORMATION		
Interest received	$ 8,258	$ 12,189

TE
SAUNDE
DOYLE &
Chartered Accou

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Cash

One bank account is maintained for the Board. The balance of this account is allocated between each of the regulatory divisions of the Board based on actual transactions.

Capital Assets

Capital assets are recorded at cost. Minor expenditures for furniture and fixtures are expensed in the year of acquisition. Amortization is being provided for using the straight-line method at the following annual rates:

Computer equipment	33 1/3%
Safety vehicles	20%
Vehicle	20%
Leasehold improvements	10%

Future Employee Benefits

On April 1, 2003, the Board adopted the new accounting standard on future employee benefits using the prospective application method. The Board initially amortized the transitional obligation on a straight-line basis over 8 years, the average remaining service period of employees expected to receive benefits as of March 31, 2004. In the current year, the remaining transitional obligation was expensed.

Revenue

The Board records revenue on an accrual basis.

Allocations

Certain amounts in the statement of financial position and statement of operations have been allocated between the Board's three divisions based on management's best judgment and actual activity during the year.

Direct Expenses

Direct expenses include hearing costs, travel, training, safety costs and other out of pocket expenses directly attributable to a specific public utility.

Statement of Cash Flows

For the purpose of the statement of cash flows, the Board considers cash on hand and balances with banks, net of overdrafts, and highly liquid temporary money market instruments with original maturities of three months or less as cash or cash equivalents.

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (con't)

Use of Estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amount of revenues and expenses during the reporting period. These estimates are reviewed periodically, and as adjustments become necessary, they are reported in earnings in the period in which they become known.

2. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick's financial instruments consist of cash, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick is not exposed to significant interest, currency or credit risk arising from these financial instruments. The fair value of these financial instruments approximate their carrying values, unless otherwise noted.

3. ASSESSMENT OF NATURAL GAS DISTRIBUTORS

In accordance with Section 87 of the Natural Gas Distribution Act, natural gas distributors are assessed each year for their individual direct expenses together with their share of common expenses as determined by the Board. Fees paid by single end use franchisees to the Department of Natural Resources and Energy were submitted by the Department to the Board to be used to reduce common expenses for regulation of natural gas. Assessments are adjusted to include the audited surplus or deficit from the prior year.

	2005	2004
Estimate of common expenses	$ 822,568	$ 748,436
Less: estimate of interest income	(8,000)	(5,000)
Less: amounts from Department of Natural Resources and Energy	(271,570)	(262,640)
Estimate of net common expenses	542,998	480,796
Estimate of direct expenses	87,500	77,350
	630,498	558,146
Surplus from prior year	(176,551)	(58,149)
Assessment of natural gas distribution	$ 453,947	$ 499,997

TEEL
SAUNDERS
DOYLE & CO
Chartered Accountan

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

4. ACCOUNT RECEIVABLE

	2005	2004
Accounts receivable	$ 10,686	$ -
HST receivable	9,949	4,289
Travel advances	625	-
	$ 21,260	$ 4,289

5. CAPITAL ASSETS

	2005			2004
	Cost	Accumulated Amortization	Net	Net
Computer equipment	$ 36,904	$ 32,433	$ 4,471	$ 5,403
Safety vehicles	75,903	51,953	23,950	16,430
Vehicle	6,737	2,519	4,218	5,564
Leasehold improvements	69,265	27,706	41,559	48,487
	$ 188,809	$ 114,611	$ 74,198	$ 75,884

6. FUTURE EMPLOYEE BENEFITS

Pension Plan

The Board and its employees participate in a contributory defined benefit pension plan, administered by the Province of New Brunswick under the Public Service Superannuation Act. The plan provides pensions to employees of the Provincial Government and certain Crown Corporations and agencies based on the length of service and highest successive five year average salary. The expense for this pension plan is equivalent to the annual contribution of $31,410. The Province has advised the Board that the plan was 91.5% funded as at April 1, 2002. Any short fall in the funding of the plan is guaranteed by the Province of New Brunswick, who is the sponsor of the plan.

Retiring Allowances

Following the guidelines set forth by the Province of New Brunswick, employees of the Board with a minimum of five continuous years of service are entitled to a retirement allowance based on their salary and full years of service up to a maximum of 25 years.

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

REGULATION OF NATURAL GAS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

7. COMMITMENT

The Board has entered into a lease of its office premises for a ten year period commencing March 1, 2001. This cost is allocated between the divisions of the Board as described in Note 1.

The minimum annual lease payments due within the next five years is as follows:

2006	$	126,112
2007		149,923
2008		149,923
2009		149,923
2010		149,923

FINANCIAL STATEMENTS

TRUST FUND NO. 33
FISCAL STABILIZATION FUND

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Honourable Jeannot Volpé
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of financial position of the Fiscal Stabilization Fund as at 31 March 2005 and the statement of revenue, expenditure and fund equity balance for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Fund's trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Acting Auditor General

Fredericton, N. B.
7 September 2005

TRUST FUND NO. 33
FISCAL STABILIZATION FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Cash and short-term investments	$ -	$ 66,723,263
Accrued interest receivable	-	180,400
Fixed term investments	-	34,993,548
	$ -	$ 101,897,211
LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable to Province of New Brunswick Consolidated Fund	$ -	$ 101,897,211
Fund equity	-	-
	$ -	$ 101,897,211

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

John Mallory
Deputy Minister of Finance

TRUST FUND NO. 33
FISCAL STABILIZATION FUND
STATEMENT OF REVENUE, EXPENDITURE AND FUND EQUITY BALANCE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
REVENUE		
Investment income	$ 538,439	$ 5,242,821
EXPENDITURE		
Contribution to Province of New Brunswick Consolidated Fund	538,439	104,150,666
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURE	-	(98,907,845)
Fund Equity balance, beginning of year	-	98,907,845
FUND EQUITY BALANCE, end of year	$ -	$ -

TRUST FUND NO. 33
FISCAL STABILIZATION FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. General

The Fiscal Stabilization Fund was established on March 31, 2001 in accordance with the Fiscal Stabilization Fund Act ("Act").

The Minister of Finance, in accordance with the Act, holds the Fiscal Stabilization Fund in trust. The purpose of the Fund is to assist in stabilizing the fiscal position of the Province of New Brunswick from year to year and to improve long-term fiscal planning.

Transfers out of the Fund are made for the sole purpose mentioned above and with the approval of the Lieutenant-Governor in Council.

2. Significant accounting policy

Fixed term investments

These investments are in fixed term, interest bearing securities of Canadian governments or similar securities guaranteed by Canadian governments. They are recorded at cost net of any discount or premium on purchase. Any discount or premium is amortized over the life of the security and included in investment income.

3. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

Financial Statements of

FOREST PROTECTION LIMITED

March 31, 2005

Deloitte & Touche LLP

Deloitte

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Auditors' Report

To the Shareholders,
Forest Protection Limited

We have audited the balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 2005 and the statements of operations and unrestricted net assets (deficit), changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2005 and the results of its operations, the changes in net assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

April 29, 2005

FOREST PROTECTION LIMITED

Balance Sheet

as at March 31, 2005

	2005	2004
CURRENT ASSETS		
Cash	$ 230,748	$ -
Accounts receivable	117,053	212,771
Inventories	801,794	795,859
Prepaid expenses	-	17,663
	1,149,595	1,026,293
CAPITAL ASSETS (Note 2)	11,907,936	12,424,853
	$ 13,057,531	$ 13,451,146
LIABILITIES AND EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	$ -	$ 25,706
Operating loans (Note 3)	833,333	1,339,167
Accounts payable	194,701	287,084
Deferred revenue	275,157	303,833
Current portion of capital lease obligation (Note 4)	12,475	11,375
	1,315,666	1,967,165
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE (Note 5)	60,572	58,186
CAPITAL LEASE OBLIGATION (Note 4)	321,672	334,124
EQUITY		
Capital stock (Note 6)	2,000	2,000
Contributed surplus	715,888	715,888
Net investment in capital assets	11,573,785	12,079,353
Business opportunity fund	200,000	-
Net assets internally restricted for equipment replacement	(1,071,480)	(2,031,775)
Unrestricted net assets (Deficit)	(60,572)	326,205
	11,359,621	11,091,671
	$ 13,057,531	$ 13,451,146

APPROVED BY THE BOARD

..... **Director**

..... **Director**

FOREST PROTECTION LIMITED

Statement of Operations and Unrestricted Net Assets (Deficit)

year ended March 31, 2005

	2005	2004
REVENUES		
Contributions from owners		
Province of New Brunswick	$ 2,710,474	$ 2,978,007
Industry	425,055	522,921
Other revenue	2,023,229	1,260,459
Interest - Operating account	6,045	3,363
	5,164,803	4,764,750
OPERATING EXPENSES (Note 7)		
Overhead	833,708	706,716
Pest control	434,709	557,054
Fire suppression	2,287,798	2,089,941
Research and development	887,685	871,401
	4,443,900	4,225,112
OTHER		
Interest on investments	-	(3,870)
Interest expense	34,378	33,790
Amortization of capital assets	676,448	411,143
Reserve for retiring allowance	2,386	58,186
Sale of aircraft parts	(2,798)	(2,848)
Remediation reserve	-	(200,000)
Gain on disposal of capital assets - operating	(5,293)	(10,650)
Gain on disposal of TBMs	(252,168)	-
	452,953	285,751
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE UNDERNOTED	267,950	253,887
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT BEGINNING OF YEAR	326,205	(198,091)
	594,155	55,796
Transfer from net investment in capital assets	505,568	245,245
Transfer to net assets internally restricted for Business opportunity fund	(200,000)	-
Transfer from (to) net assets internally restricted for equipment replacement	(960,295)	25,164
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT) AT END OF YEAR	$ (60,572)	$ 326,205

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 2005

	2005	2004
NET INVESTMENT IN CAPITAL ASSETS		
Balance at beginning of year	**$ 12,079,353**	$ 6,725,623
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Acquisition of capital assets	**159,528**	161,398
Principal portion of capital lease	**11,352**	4,500
Proceeds on disposed or retired assets	**(5,293)**	(10,650)
Amortization of capital assets	**(676,448)**	(411,143)
Gain on disposal of capital assets	**5,293**	10,650
	(505,568)	(245,245)
Transfer from net assets internally restricted for equipment replacement:		
Acquisition of capital assets	**-**	5,598,975
	(505,568)	5,353,730
Balance at end of year	**$ 11,573,785**	$ 12,079,353

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 2005

	2005	2004
NET ASSETS INTERNALLY RESTRICTED FOR EQUIPMENT REPLACEMENT		
Balance at beginning of year	$ (2,031,775)	$ 3,592,364
Transfers (to) from unrestricted operations:		
Interest earned on funds invested	-	3,870
Transfer of Unrestricted Net Assets	739,707	1,909
Sale of TBMs	252,168	-
Sale of aircraft parts	2,798	2,848
Interest expense	(34,378)	(33,791)
	960,295	(25,164)
Transfer to net investment in capital assets:		
Aircraft	-	(5,598,975)
Balance at end of year	$ (1,071,480)	$ (2,031,775)

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2005

	2005	2004
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES		
OPERATING		
Excess of revenues over expenses	$ 267,950	$ 253,887
Amortization of capital assets	676,448	411,143
Remediation reserve	-	(200,000)
Retirement allowance	2,386	58,186
Gain on disposal of capital assets	(5,293)	(10,650)
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	95,718	(5,125)
Prepaid expenses	17,663	(837)
Interest receivable	-	569
Inventories	(5,936)	11,120
Accounts payable	(92,384)	26,637
Deferred revenue	(28,677)	(219,268)
	927,875	325,662
FINANCING		
Increase (decrease) in operating loans	(505,834)	1,339,167
Capital lease obligation repayment	(11,352)	(4,501)
	(517,186)	1,334,666
INVESTING		
Acquisition of capital assets	(159,528)	(5,760,373)
Net change in short-term investments	-	3,360,897
Deposit on aircrafts	-	237,255
Proceeds on sale of capital assets	5,293	10,650
	(154,235)	(2.151,571)
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	256,454	(491,243)
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	(25,706)	465,537
CASH POSITION, END OF YEAR	$ 230,748	$ (25,706)

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2005

1. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and reflect the following significant accounting policies:

Operations and net investment in capital assets

a. The Company is an organization that carries out pest control, fire suppression and research and development programs comprised predominantly of forest protection activities. The costs of the pest control programs, including all overhead expenditures, are shared between various owners, including, the Province of New Brunswick and other organizations on the basis of approved cost sharing formulas. Costs directly attributable to fire suppression activities are recovered directly from the Province of New Brunswick and other jurisdictions. The net cost of research and development activities, after deducting revenues received, is recovered on the basis of a separate approved cost sharing formula. The Company is not taxable in Canada under section 149(1)(l) of the Income Tax Act.

b. Program expenditures include all costs incurred during the year, including the cost of property, plant and equipment and inventories consumed during the year. Costs funded are reduced by proceeds on disposal of capital assets, except for aircraft sales, which are transferred to Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement.

c. Capital assets on hand at the year end are recorded in the financial statements as Net Investment in Capital Assets.

d. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are valued at acquisition cost. Consumable supplies, except for pesticides, aviation fuel and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.

e. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are recorded at estimated cost. All other capital assets, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975 are valued at cost.

f. Amortization of property, plant and equipment is calculated as follows:

Building and mobile homes	-	10% straight-line
Aircraft	-	4% straight-line
Equipment	-	20% straight-line

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2005

1. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Net assets internally restricted

g. By authority of the Board of Directors, the following sources of funds are to be transferred to this account for the purpose of replacing the Company's equipment:

- proceeds received from aircraft sales; and
- operating surpluses arising from unrestricted operations.

h. By authority of the Board of Directors, $200,000 of the unrestricted net asset have been allocated to the business opportunity fund.

Statement of cash flows

For the purpose of the statement of cash flows, the Company considers cash on hand to be balances with banks, net of overdrafts, and highly liquid temporary money market instruments with original maturities of three months or less as cash or cash equivalents. Bank borrowings are considered to be financing activities.

Short-term investments

Discounts and premiums arising from the acquisition of short-term investments are amortized on a straight-line basis over the remaining term of the investment.

Revenue recognition

The Company recognizes revenue when persuasive evidence of an arrangement exists, delivery has occurred, the price to the buyer is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

2. CAPITAL ASSETS

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value 2005	2004
Land	$ 75,000	$ -	$ 75,000	$ 75,000
Building and mobile homes	741,645	258,897	482,748	477,691
Aircraft	12,906,482	1,872,375	11,034,107	11,499,131
Equipment	1,263,336	947,255	316,081	373,031
	$ 14,986,463	$ 3,078,527	$ 11,907,936	$ 12,424,853

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2005

3. OPERATING LOANS

The operating loans bear interest at rates ranging from Royal Bank Prime to Royal Bank Prime minus .55%.

4. CAPITAL LEASE OBLIGATION

Capital lease obligation consisted of the following at March 31:

	2005	2004
Capital lease obligations	$ 334,147	$ 345,522
Less current portion of capital lease obligation	(12,475)	(11,375)
Capital lease obligation, net of current portion	$ 321,672	$ 334,147

The minimum future capital lease payments are as follows at March 31, 2005:

Year ending	Capital lease
2006	$ 43,200
2007	43,200
2008	43,200
2009	43,200
2010	43,200
2011 and thereafter	384,299
	600,299
Less amount representing interest	266,152
	$ 334,147

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2005

5. RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE

The Company provides a retiring allowance for regular employees equal to one week's salary for each year of service, to a maximum of 25 weeks, payable upon retirement.

The amount represents the present value of the estimated liability for current employees based on a retirement age of 65.

6. CAPITAL STOCK

	2005	2004
	$	$
Authorized		
500 common shares $10 par value each		
Issued and outstanding		
200 common shares	$ 2,000	$ 2,000

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2005

7. OPERATING EXPENSES

	2005	2004
PROGRAM EXPENDITURES		
Salaries and wages	$ 1,451,688	$ 1,397,478
Employer contributions	193,492	205,249
Transportation and communications	263,294	160,021
Remediation expenses	-	179,546
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual, services, insurance, etc.	926,717	1,062,529
Maintenance and repairs (contractual)	962,443	707,247
Rentals	166,646	170,848
Interest on capital lease	31,848	2,700
Pesticides. materials and supplies	447,772	339,494
Expenses charged to operations	4,443,900	4,225,112
Principal portion of capital lease	11,352	4,500
Capitalized - capital assets	159,528	161,398
Total program expenditures	$ 4,614,780	$ 4,391,010

PROGRAM EXPENDITURES BY OPERATIONAL DIVISION

Overhead expenditures	$ 833,708	$ 706,716
Pest control expenditures	434,709	557,054
Research and development expenditures	887,685	871,401
Fire suppression - operational	2,287,798	2,089,941
	$ 4,443,900	$ 4,225,112

8. PENSION LIABILITY

The Company maintains a defined contribution pension plan for regular and contracted employees. The Company's contribution to the plan for the fiscal 2005 was $ 37,599 (2004 - $36,006).

FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2005

9. STATEMENT OF CASH FLOWS ADDITIONAL INFORMATION

During the year, the Company received and paid the following:

	2005	2004
	$	$
Interest received	**6,045**	3,364
Interest paid	**34,378**	29,920

FINANCIAL STATEMENTS

KINGS LANDING CORPORATION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

The Chairperson and Directors
Kings Landing Corporation
Prince William, New Brunswick

I have audited the statement of financial position of Kings Landing Corporation as at 31 March 2005 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2005 and the results of its operations, the changes in its net assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
29 April 2005

KINGS LANDING CORPORATION
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 30,643	$ -
Marketable securities	5,270	5,190
Accounts receivable	18,031	37,464
Prepaid expenses	23,449	21,555
Inventories (Note 1 (c))	76,023	78,301
	153,416	142,510
Kings Landing Collection (Note 1(d))	1	1
Capital assets, net (Note 1(e))	2,026,768	1,805,069
	$ 2,180,185	$ 1,947,580
LIABILITIES AND NET ASSETS		
Current liabilities		
Bank indebtedness	$ -	$ 114,893
Accounts payable and accrued liabilities	62,372	89,247
Deferred revenue	6,677	5,029
Deferred revenue - workforce adjustment	54,283	-
	123,332	209,169
Deferred contributions related to capital assets (Note 1(g))	1,994,886	1,771,535
Net assets		
Net assets invested in capital assets	31,881	33,534
Unrestricted net assets	30,086	(66,658)
	61,967	(33,124)
	$ 2,180,185	$ 1,947,580

Approved by the Board

Chairperson

Director

KINGS LANDING CORPORATION
STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	Budget 2005 (Note 3)	Actual 2005	Actual 2004
REVENUE			
Admissions	$ 367,410	$ 307,715	$ 354,227
Emporium	261,145	189,178	223,219
Food services	471,600	452,748	458,443
Education	85,100	80,887	87,112
Other operating revenue	45,600	89,963	66,424
	1,230,855	1,120,491	1,189,425
Grants			
Provincial operating	1,362,900	1,363,300	1,346,361
Provincial capital	50,000	31,863	47,792
Workforce adjustment	-	84,523	-
Other	-	-	20,674
Employment programs	25,000	34,286	49,471
Amortization of deferred contributions (Note 1(g))	-	101,184	95,364
	1,437,900	1,615,156	1,559,662
	2,668,755	2,735,647	2,749,087
EXPENSE			
Interpretation			
Interpretation	510,645	553,675	636,626
Education	66,662	56,222	83,834
Emporium	184,550	176,222	197,184
	761,857	786,119	917,644
Curatorial			
Maintenance	373,654	342,936	354,592
Security	156,277	159,820	168,643
Curatorial	256,171	224,880	319,314
	786,102	727,636	842,549
Visitor services	121,320	121,459	137,122
Public relations	200,225	185,428	211,643
Administration	236,525	261,288	248,967
Food services	390,545	371,265	375,810
Amortization	-	102,836	97,130
Workforce adjustment	-	84,525	-
	948,615	1,126,801	1,070,672
	2,496,574	2,640,556	2,830,865
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSE	$ 172,181	$ 95,091	$ (81,778)

KINGS LANDING CORPORATION
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	Net assets Invested in Capital Assets	Unrestricted Net Assets	Total 2005	Total 2004
Balance, beginning of year	$ 33,534	$ (66,658)	$ (33,124)	$ 48,654
Excess (deficiency) of revenue over expense	(1,653)	96,744	95,091	(81,778)
Balance, end of year	$ 31,881	$ 30,086	$ 61,967	$ (33,124)

KINGS LANDING CORPORATION
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY (USED FOR):		
Operating activities		
Excess (deficiency) of revenue over expense	$ 95,091	$ (81,778)
Add item not involving cash:		
Amortization	102,836	97,130
Amortization of deferred contributions	(101,184)	(95,364)
Decrease (increase) of non-cash components of working capital	48,793	(49,620)
	145,536	(129,632)
Financing and investing activities:		
Purchases of capital assets	(324,535)	(291,873)
Government grant for purchase of capital assets	324,535	263,530
	-	(28,343)
INCREASE (DECREASE) IN CASH	145,536	(157,975)
Cash position, beginning of year	(114,893)	43,082
CASH POSITION, end of year	$ 30,643	$ (114,893)

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Summary of significant accounting policies

(a) General comments on operations

Kings Landing Corporation is a provincial Crown agency incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature. The Corporation serves the people of New Brunswick and visitors to the province by operating a living historical village as a dynamic, progressive outdoor museum.

(b) Revenue recognition

Kings Landing Corporation follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

(c) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, and comprise the following:

	2005	2004
Emporium	$ 60,533	$ 56,324
Less: Provision for obsolescence	(12,339)	(8,748)
	48,194	47,576
Fabrics	6,169	8,330
Food and liquor	19,309	20,875
Other	2,351	1,520
	$ 76,023	$ 78,301

(d) Kings Landing Collection

The Kings Landing Collection is composed of some 70 major historical structures and thousands of individual artifacts from the period between 1780 and 1900. The structures and artifacts are not replaceable as each piece represents a unique aspect of New Brunswick history. In recognition of this, the collection is valued at $1 and individual pieces purchased by the Corporation are expensed in the year of acquisition. Similarly, costs of maintaining the collection are expensed as incurred. During the year, artifacts worth an estimated $163,368 (2004 - $62,182) were donated.

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Summary of significant accounting policies - continued

(e) Other capital assets

Purchased or contributed capital assets, except those of a historical nature, are recorded at cost or appraised value where cost is not determinable. Amortization is recorded using a fixed percentage on the declining balance method. The exception is the sewage treatment plant which is amortized on a straight line basis over thirty years, the estimated useful life of the asset.

Kings Landing Corporation has 91.5 acres of land spread on both sides of the St. John River. Approximately 40 acres are used for site purposes. Because its purpose is to serve as a site for the collection, the land has been recorded at a value of $1.

Details of capital assets are as follows:

	Amortization Rate	2005	2004
Land		$ 1	$ 1
Buildings	5%	2,245,366	2,211,946
Computer hardware	20%	10,000	10,000
Equipment	10%	25,964	25,964
Automotive equipment	20%	108,694	108,694
Sewage treatment plant	30 years	520,979	229,865
		2,911,004	2,586,470
Less: Accumulated amortization		(884,236)	(781,401)
Total capital assets, net		$ 2,026,768	$ 1,805,069

(f) Contributed services

Volunteers contribute about 3,000 hours per year to assist Kings Landing Corporation in carrying out its activities. Because of the difficulty in determining their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

(g) Deferred contributions related to capital assets

Deferred contributions related to capital assets represent capital assets which are not part of the historical collection and were donated to Kings Landing Corporation. These contributions are amortized on the same basis as the assets to which they relate. The changes in the deferred contributions balance of the period are as follows:

	2005	2004
Beginning balance	$ 1,771,535	$ 1,603,369
Additional Grants	324,535	263,530
Less amounts amortized to revenue	(101,184)	(95,364)
Ending balance	$ 1,994,886	$ 1,771,535

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

2. Income tax status

The Corporation is a registered charitable organization under the Income Tax Act and is able to issue donation receipts for income tax purposes. In order to maintain its status, the Corporation must meet certain requirements within the Act. In the opinion of management, these requirements have been met.

3. Budget

The budget figures, as shown in the statement of operations, have been approved by the Board of Directors of the Corporation. They have not been audited.

Prior to the receipt of the fiscal 2005 provincial operating grant, the Corporation estimated that it would require a $155,000 line of credit to temporarily fund its operations. The 2005 budget on the statement of operations represents the Corporation's plan to fund the repayment of this line of credit.

FINANCIAL STATEMENTS

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General
Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Members of the
Lotteries Commission of New Brunswick

I have audited the balance sheet of the Lotteries Commission of New Brunswick as at 31 March 2005 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Commission's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

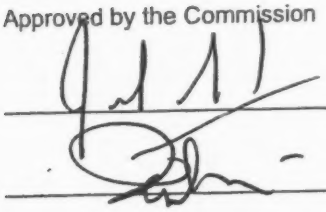
K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
12 July 2005

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Due from Atlantic Lottery Corporation Inc.	$ 211,906	$ 754,083
Other assets		
Investment in share capital of Atlantic Lottery Corporation Inc.	100	100
Investment in share capital of Interprovincial Lottery Corporation	1	1
	101	101
	$ 212,007	$ 754,184
LIABILITIES AND CONTRIBUTED SURPLUS		
Current liabilities		
Due to Province of New Brunswick (Note 4)	$ 211,906	$ 754,083
Contributed surplus (Note 2)	101	101
	$ 212,007	$ 754,184

Approved by the Commission



Member

Member

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005		2004
	Budget	Actual	Actual
REVENUE			
Share of net profit of Atlantic Lottery Corporation Inc. (Note 1)	$ 121,096,000	$ 122,744,669	$ 119,318,902
Other revenue (Note 3)	29,000	24,510	22,865
	121,125,000	122,769,179	119,341,767
EXPENDITURE			
To the Province of New Brunswick (Note 1)			
Ordinary account revenue	117,586,000	114,812,366	113,335,887
Sport Development Trust Fund	500,000	500,000	500,000
Arts Development Trust Fund	700,000	700,000	700,000
Agreements with First Nations	-	4,348,446	2,469,268
Commission inspection expenses	1,137,000	1,206,426	1,137,000
Administrative costs	175,000	175,000	175,000
Department of Health and Wellness (Gambling addiction; education and treatment)	757,000	757,000	757,000
Department of Finance	270,000	269,941	267,612
	121,125,000	122,769,179	119,341,767
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE	$ -	$ -	$ -

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Summary of significant accounting policies

New Brunswick's share of Atlantic Lottery Corporation Inc. profit

The profit of Atlantic Lottery Corporation Inc. is distributed to each of the four Atlantic Provinces or their lottery agencies. The Lotteries Commission of New Brunswick's share for the current year represents the calculated profit of the Atlantic Lottery Corporation in New Brunswick as determined by the Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement signed August 8, 2000.

Payments to the Province of New Brunswick

The Lotteries Commission of New Brunswick remits the profits it receives from Atlantic Lottery Corporation Inc. to the Province of New Brunswick.

The profits from certain types of lotteries have been designated as revenue for specific trust funds operated by the Province of New Brunswick. Annual lottery profits designated for the Arts and Sport Development Trust Funds have each been set by the Province at a minimum of seven hundred thousand dollars and five hundred thousand dollars respectively.

The Lotteries Act provides that the First Nations may be paid 95% of all profits received from the Atlantic Lottery Corporation Inc. for the operation of video lottery on reserves having agreements with the Province. Where these agreements are in place the Province also rebates all provincial earnings from the sale of breakopen tickets sold on reserves. As of 31 March 2005, eight First Nations have signed agreements involving lottery revenues. In order for the First Nations to receive profits from the Lotteries Commission of New Brunswick, the agreements must be activated and the reserve must have a gaming commission. During the year, there were five active agreements with reserves having gaming commissions: Woodstock, St. Mary's, Elsipogtog, Oromocto and Burnt Church.

Investments

The New Brunswick government does not operate any lottery but the Province is a shareholder in Atlantic Lottery Corporation Inc. and in the Interprovincial Lottery Corporation. Atlantic Lottery Corporation Inc. is a jointly-owned corporation of the four Atlantic provinces and is responsible to develop, organize, undertake, conduct and manage lotteries in Atlantic Canada. Atlantic Lottery Corporation Inc. also markets and handles regionally the products of the Interprovincial Lottery Corporation. The Interprovincial Lottery Corporation is a corporation jointly owned by the ten Canadian provinces.

The investments in Atlantic Lottery Corporation Inc. and Interprovincial Lottery Corporation are carried at cost. Net profits of these corporations are distributed annually to the shareholders.

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

2. Contributed surplus

This amount represents funds paid by the Province of New Brunswick on behalf of the Lotteries Commission of New Brunswick to Atlantic Lottery Corporation Inc. and the Interprovincial Lottery Corporation in exchange for share capital.

3. Other revenue

The Province of New Brunswick requires that charitable/non-profit groups pay a small fee for their licenses for gaming activities such as bingo, raffles etc.

4. Statement of transactions with the Province of New Brunswick

	2005	2004
Current liability		
Balance, beginning of year	$ 754,083	$ 1,420,480
Income for the year	122,769,179	119,341,767
Funds available to Province of New Brunswick	123,523,262	120,762,247
Less remittances during the year	123,311,356	120,008,164
Balance, end of year	$ 211,906	$ 754,083

5. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS
NEW BRUNSWICK
ADVISORY COUNCIL ON SENIORS
31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chair and Members
New Brunswick Advisory Council on Seniors

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Advisory Council on Seniors as at 31 March 2005 and the statement of revenue, expense and surplus for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Council's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Council as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
2 June 2005

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON SENIORS
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Accounts receivable - Province of New Brunswick	$ 191,141	$ 152,248
LIABILITIES AND SURPLUS		
Surplus	$ 191,141	$ 152,248

Approved by the Council

Anne Robichaud Chair

Member

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON SENIORS
STATEMENT OF REVENUE, EXPENSE AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005 Budget	2005 Actual	2004 Actual
REVENUE			
Grants - Province of New Brunswick	$ 204,146	$ 204,146	$ 200,000
EXPENSE			
Personal services	84,646	54,695	2,850
Other services	113,600	100,728	19,754
Materials and supplies	3,500	2,628	1,325
Property and equipment (Note 2)	2,400	7,202	23,823
	204,146	165,253	47,752
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSE	$ -	38,893	152,248
Surplus, beginning of year		152,248	-
SURPLUS, end of year		$ 191,141	$ 152,248

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON SENIORS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Purpose of the organization

The Council, an organization for study and consultation, has a mission to advise government on questions of interest and concern to seniors in the Province. The Council was established under the New Brunswick Advisory Council on Seniors Act, which came into force on 1 April 2003.

2. Significant accounting policy

It is the policy of the Council to charge purchases of property and equipment to expense in the year in which the expenditure is incurred. These purchases consist mainly of computer and other office equipment.

3. Expenses not included in these financial statements

The Department of Finance has assumed responsibility for the costs of the financial administration of the Council.

4. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

5. Significant commitment

The Council is committed to the rental of its Fredericton office until 31 March 2009 at an annual cost of $19,134.

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON YOUTH

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Members
New Brunswick Advisory Council on Youth

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Advisory Council on Youth as at 31 March 2005 and the statement of revenue, expense and surplus for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Council's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Council as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
14 June 2005

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON YOUTH
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Accounts receivable	$ 61,359	$ 98,324
LIABILITIES AND SURPLUS		
Current liabilities	$ 20,474	$ 24,217
Deferred revenue	40,885	74,107
Surplus	$ 61,359	$ 98,324

Approved by the Council

Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON YOUTH
STATEMENT OF REVENUE, EXPENSE AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005 Budget	2005 Actual	2004 Actual
REVENUE			
Operating grant from the Province of New Brunswick	$ 147,000	$ 147,000	$166,600
Other grants	-	7,094	9,691
Miscellaneous	-	-	395
Administration fee revenue	-	-	3,500
Health Canada - Anti-tobacco	-	31,205	21,655
Rural dialogue follow-up	-	29,058	30,469
	147,000	214,357	232,310
EXPENSE			
Salaries and benefits	89,260	106,203	92,496
Travel and conference	20,250	23,446	18,016
Printing and photocopying	1,350	2,245	1,364
Telephone	8,650	8,080	7,014
Office expenses	10,195	14,308	7,992
Public relations and advertising	-	399	430
Honoraria	8,000	5,638	4,463
Furniture and equipment	4,000	8,624	22,798
Professional services	1,475	2,024	6,746
Translation	1,000	6,410	2,311
Rent	2,640	2,296	23,096
Repairs and maintenance	-	571	3,135
Miscellaneous	180	870	100
Special projects	-	-	85
Health Canada - Anti-tobacco	-	31,205	21,655
Rural dialogue follow-up	-	35,260	30,469
	147,000	247,579	242,170
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSE	$ -	(33,222)	(9,860)
Surplus, beginning of year		74,107	83,967
SURPLUS, end of year		$ 40,885	$ 74,107

NEW BRUNSWICK ADVISORY COUNCIL ON YOUTH
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Purpose of the organization

The Council was established by a cabinet decision in May 1986 and the appointment of the Council was announced in March 1987. The Council began operations in May 1987.

The Council undertook a name change and reorganization upon proclamation of the *New Brunswick Advisory Council on Youth Act* on October 9, 2003. The New Brunswick Advisory Council on Youth is a provincial body established for study and consultation on matters relating to young people between the ages of 15 and 24.

2. Capital assets

It is the policy of the Council to charge all capital asset purchases to expense in the period in which the expenditure is incurred.

3. Expenses not included in the financial statements

The Department of Finance has assumed responsibility for costs of information technology services, human resource services and the financial administration of the Council.

The rental of the Council's office is paid for by the Province of New Brunswick and has not been included in the Council's expenses.

4. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS
NEW BRUNSWICK ARTS BOARD
31 MARCH 2005

FINANCIAL REPORT 2004-2005

Auditor's Report

To the members of the *New Brunswick Arts Board*:

I have audited the records *New Brunswick Arts Board* as of March 31, 2005. I have carried out tests on these records that are normally carried out on a non-profit organization of this type.

I hereby state that, in my opinion, the attached statements present fairly the financial position of *New Brunswick Arts Board* as of March 31, 2005, in accordance with generally accepted accounting principles.

Sandy Brewer
Certified General Accountant

May 25, 2005
Douglas, NB

FINANCIAL STATEMENTS

New Brunswick Arts Board
Statement of Financial Position
For the Year Ended March 31, 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current Assets		
Bank	$ 1,850	$ 1,750
HST receivable	$ 12,027	$ 19,672
Prepaid expenses	$ 10,282	$ 5,009
Accounts receivable	$ 10,677	$142,896
	$ 34,836	$169,327
Other		
Investments (Note 3)	$664,663	$679,052
Total Assets	**$699,499**	**$848,379**
LIABILITIES		
Current Liabilities		
Cheques in excess of funds on deposit	$ 34,480	$ 66,515
Accounts payable and accrued liabilities	$ 2,750	$ 23,008
Employee deductions payable	$ 63	$ 74
	$ 37,293	$ 89,597
Grants and Programs Payable (Note 6)	$563,041	$658,569
Fund Balances		
Unrestricted	$ 99,165	$100,213
Total Liabilities, Grants and Programs Payable, and Fund Balances	**$699,499**	**$848,379**

Paul E. Duffie

Acting Chair

Secretary Treasurer

New Brunswick Arts Board Statement of Operations For the Year Ended March 31, 2005

	2005	2004
REVENUES		
Excellence Awards	$ 500	$ 21,000
Annual allocation	$ 700,000	$ 700,000
Special initiatives	$ -	$ 80,000
Culture and Sport Secretariat	$ 402,325	$ 302,325
Sponsorships	$ 0	$ 1,500
Other grants/revenue	$ 12,802	$ 161,050
Interest earned	$ 13,426	$ 24,229
Grants recovered	$ 20,362	$ 20,684
Expense reimbursement	$ 8,851	$ -
HST recovered to 100%	$ -	$ 47,447
Total Revenue	**$1,158,266**	**$1,358,235**
EXPENSES		
Capital assets (Note 4)	$ 5,838	$ 4,903
Salaries and benefits (Note 7)	$ 243,880	$ 208,483
Administration	$ 77,574	$ 83,450
Board and committee expenses	$ 26,647	$ 32,477
Jury expenses	$ 39,631	$ 39,025
Special initiatives	$ 28,796	$ 33,333
Excellence awards ceremonies	$ 32,604	$ 31,412
Grants and scholarships (Note 8)	$ 699,971	$ 888,795
Total Expenses	**$1,154,941**	**$1,321,878**
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	$ 3,325	$ 36,357
BEGINNING FUND BALANCE	$ 100,213	$ 63,856
PRIOR PERIOD ADJUSTMENTS (Note 9)	$ (4,373)	$ -
ENDING FUND BALANCE	$ 99,165	$ 100,213

New Brunswick Arts Board
Statement of Cash Flow
For the Year Ended March 31, 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY OPERATIONS		
Excess of revenues over expenses	$ 3,325	$ 36,357
Add back:		
Changes in non-cash working capital	$ 114,322	$(147,258)
Prior period adjustments	$ (4,373)	$ -
Grants and programs payable	$ (95,528)	$(142,524)
Net Cash Provided in Operating Activities	**$ 17,746**	**$(253,425)**
Net Cash Provided in Investing Activities		
Investments	$ 14,389	$ 254,863
Increase in Cash During the Year	**$ 32,135**	**$ 1,438**
Cash at the Beginning of the Year	**$ (64,765)**	**$(66,203)**
Cash at the End of the Year	**$ (32,630)**	**$ (64,765)**
Cash at the End of the Year Consists of:		
Bank	$ 1,850	$ 1,750
Cheques in excess of funds on deposit	$ (34,480)	$ (66,515)
	$ (32,630)	$ (64,765)

New Brunswick Arts Board
Note to Financial Statements
For the Year Ended March 31, 2005

1. General

The non-for-profit organization was a branch of the New Brunswick government until January 2000. At this time, the organization became an arm's length agency. The purpose of the non-for-profit organization is to provide grants and scholarships to qualifying individuals and organizations to enable them to perform various art functions.

2. Significant Accounting Policies

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles applied within the framework of the accounting policies summarized below.

Capital Assets: Capital assets are being expensed.

Revenue Recognition: Revenue is recognized when funds are committed from various organizations.

3. Investments

The investment amount includes an amount deposited in a Money Market account as well as an amount invested in a short term investment with an annual interest rate of 2.39% and maturity date of March 30, 2006: $15,898 (Money market account)
$648,765 (Short-term investment)

4. Capital Assets

The following capital assets have been expensed: $ 520 (Office furniture)
$ 5,318 (Office equipment)

5. Contributions

The non-for-profit organization is predominately funded by government. Contributions are received based on budgets presented to the government.

6. Commitments

The non-for-profit organization is committed to pay out previous years' grants and scholarships that were determined and authorized in previous years, as well as current year's commitments that were determined based on current programs. The total balance of these commitments is as follows:

Grants Payable	March 31, 2005
Artist in Residence February 2002	$ 690
Presentation February 2002	$ 5,760
Arts Builder March 2002	$ 45,916
Aboriginal Arts 2002-2003	$ 300
Arts by Invitation 2002-2003	$ 1,687
Creation/Documentation April 2002	$ 2,100
Arts Builder September 2002	$ 9,100
Artist in Residence February 2003	$ 1,650
Art Scholarships February 2003	$ 6,750
Arts Builder March 2003	$ 20,000
Creation/Documentation April 2003	$ 2,100
Emerging Artist April 2003	$ 2,100
Arts Builder September 2003	$ 51,200
Creation/Documentation October 2003	$ 8,400
Emerging Artist October 2003	$ 2,100
Arts by Invitation December 2003	$ 152
Arts Netlantic January 2004	$ 500
Arts by Invitation February 2004	$ 1,560
Artist in Residence February 2004	$ 33,845
Art Scholarships February 2004	$ 8,350
Presentation February 2004	$ 8,400
Aboriginal Arts April 2004	$ 4,200
Creation/Documentation April 2004	$ 20,195
Emerging Artists April 2004	$ 3,500
Arts by Invitation August 2004	$ 305
Aboriginal Arts October 2004	$ 3,600

Creation/Documentation October 2004	$ 39,550
Emerging Artists October 2004	$ 7,350
Arts by Invitation December 2004	$ 600
Excellence Awards 2005	$ 26,000
Arts by Invitation January 2005	$ 154
Artists in Residence February 2005	$ 83,043
Art Scholarships February 2005	$ 72,500
Presentation February 2005	$ 89,150
Arts by Invitation March 2005	$ 234
Total Grants Payable	**$563,041**

7. **Salaries and Benefits**
Executive salaries and benefits for the year ended March 31, 2005, were $67,799 ($54,481 for 2004). The 2004 salaries are for a nine-month period as there was a change in staff during the year.

8. **Grants and Scholarships**
This amount represents the total grants and scholarships awarded for the 2004-2005 fiscal year.

9. **Prior Period Adjustments**

Subsidy receivable from Arts Neltantic at March 31, 2004 not received.	$(6,000)
Jury expenses accrued at March31, 2004 not realized.	$ 1,627
	$(4,373)

10. **Change in Financial Statement Presentation**
The current year financial statement presentation has been changed from the presentation on the March 31, 2004 financial statements as follows:

On the **Balance Sheet**, "Investments" has been moved from *Current Assets* to *Other*.

On the **Statement of Cash Flow**, "Cash Position" now includes only the bank amounts shown in *Current Assets* and *Current Liabilities*. The March 31, 2004 financial statements included the *Investments* amount in this figure.

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

31 DECEMBER 2004

Office of the Auditor General
Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Directors of the
New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation as at 31 December 2004 and the statement of revenue, expenditure and net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
4 March 2005

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 2004

	2004	2003
ASSETS		
Cash	$ 14,929	$ 17,010
Accounts receivable	401	771
Assets held in trust funds (Note 4)	2,763,055	1,188,000
	$ 2,778,385	$ 1,205,781
LIABILITIES		
Accounts payable	$ 328	$ -
Advances - stabilization boards (Note 2(a))	15,002	17,781
NET ASSETS OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND (Note 5)	2,763,055	1,188,000
	$ 2,778,385	$ 1,205,781

Contingent liability (Note 8)

Approved by the Board

Chairperson

Director

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION STATEMENT OF REVENUE, EXPENDITURE AND NET ASSETS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	2004	2003
REVENUE		
Contributions - Administrative expenses	$ 2,779	$ 7,391
Contributions - Deposit Insurance Fund (Note 5)	1,648,374	100,946
	1,651,153	108,337
EXPENDITURE		
Professional services and other	1,599	1,114
Board of Directors	1,180	6,278
Distributions - Deposit Insurance Fund (Note 5)	73,319	32,278
	76,098	39,670
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE FOR THE YEAR	1,575,055	68,667
NET ASSETS OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND - BEGINNING OF YEAR	1,188,000	1,119,333
NET ASSETS OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND - END OF YEAR	$ 2,763,055	$ 1,188,000

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS 31 DECEMBER 2004

1. Authority and objective

The Corporation is an independent entity created under the provisions of the *Credit Unions Act* proclaimed on 31 January 1994. The mandate of the Corporation is to provide deposit insurance to members of credit unions in New Brunswick. Currently, a maximum basic coverage of $60,000 is provided for insured deposits of each credit union member. The Corporation may also assist stabilization boards in providing financial assistance to credit unions.

The affairs of the Corporation are administered by a Board of Directors of five persons. The Superintendent of credit unions is responsible for the administration of the *Credit Unions Act* and is the Chairperson of the Board. Each stabilization board appoints two representatives to the Board of Directors of the Corporation, at least one of whom is appointed by the Minister.

2. Significant accounting policies

(a) Contributions – Administrative expenses

The Corporation receives advances from the stabilization boards to cover its administrative expenses. The Corporation records portions of the advances as revenue when expenses are incurred.

The Corporation operates as a separate entity within the Credit Unions, Co-operatives and Trust Companies Branch of the Department of Justice. As such, the Branch assumes the salary and some overhead costs which relate to the administration of the Corporation.

(b) Contributions/Distributions – deposit insurance fund

Contributions to the deposit insurance fund are recorded as revenue as they become due for payment.

When the balance of the deposit insurance fund exceeds the amount required, as calculated by the Corporation, the excess from the trust funds is distributed to the stabilization boards. This distribution is recorded with the expenses of the Corporation.

(c) Accrual for deposit insurance losses

The Corporation accrues expenses for any known or likely losses from specific credit unions, which it expects cannot be paid or assumed by the stabilization board of which the credit union is a member. No such expenses have been recorded by the Corporation since it began operations in 1994.

(d) Assets held in trust funds

Investments held in the trust funds are recorded at cost except when a decline in value has occurred that is other than temporary.

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS 31 DECEMBER 2004

3. Income taxes

The Corporation is subject to income taxes under the *Income Tax Act*. The provisions of the Act generally exclude assessments contributed to the deposit insurance fund from taxable income.

4. Assets held in trust funds

The trust funds held the following assets at 31 December 2004:

	Book Value	Market Value
Cash	$ 3,380	$ 3,380
Interest receivable	10,487	10,487
Contribution receivable (refundable)	(59,065)	(59,065)
Government of Canada Bonds	356,473	361,243
Provincial and Municipal Bonds	1,477,054	1,518,752
Public Utility Bonds	208,098	206,589
Corporate Bonds	766,628	766,624
Total - 2004	$ 2,763,055	$ 2,808,010
Total - 2003	$ 1,188,000	$ 1,208,912

5. Deposit Insurance Fund

Section 223 of the *Credit Unions Act* requires that the Corporation establish and maintain a deposit insurance fund. The Corporation is required by the Act to maintain the fund in two separate accounts. Each account consists of the amount paid into the fund by one of the stabilization boards together with investment income, less any expenditures charged to the account.

The Corporation has entered into a trust agreement with each stabilization board for the administration and investment of the funds in their respective account. Under the terms of the agreements, each stabilization board will invest the funds in accordance with the investment policy of the Corporation.

The Net Assets of the deposit insurance fund must be maintained at a level determined annually by a formula approved by the Board of Directors of the Corporation. The formula requires that a risk rating be given to each caisse populaire and credit union.

The amount of assets of the trust funds is adjusted annually based on the requirement of the formula. This results in a contribution to the trust funds or a distribution to the stabilization boards.

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS 31 DECEMBER 2004

5. Deposit Insurance Fund - continued

In the event that the Corporation is obliged to make a payment under section 223 of the *Credit Unions Act* that should exceed the amount maintained in the deposit insurance fund, the Corporation may seek a loan or a loan guarantee pursuant to section 228 of the Act.

At 31 December 2004 the balance in the trust fund accounts administered by l'Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée and by the Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited was as follows:

	Fund Balance as at 31 December 2003	Contribution/ (Distribution) to/(from) Corporation	Fund Balance as at 31 December 2004
L'Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée	$ 458,627	$ (73,319)	$ 385,308
Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited	729,373	1,648,374	2,377,747
Total	$ 1,188,000	$ 1,575,055	$ 2,763,055

6. Related parties

Transactions between the Corporation, the two stabilization funds and the two trust funds are considered related party transactions. Each of the two stabilization boards nominates two directors to sit as directors of the Corporation. Each stabilization board exercises significant influence on the activities of the Corporation.

7. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS 31 DECEMBER 2004

8. Contingent liability

At 31 December 2004 a large credit union was under the supervision of the stabilization board of which it is a member. No request for assistance from the stabilization board, nor any request for payment of deposit insurance by the Corporation, has been received to the date of the financial statements. No amount has been recorded as a liability for future requests as the likelihood of such requests being received and paid is undeterminable at this time. (See Note 5)

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Members of the
New Brunswick Crop Insurance Commission

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Crop Insurance Commission as at 31 March 2005 and the statements of revenue and expense, surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Commission's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
29 August 2005

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Accounts receivable		
- Canada	$ 411,998	$ 135,916
- Other	1,023	297
	413,021	136,213
Crop Insurance Trust Account (Note 2)	4,590,210	8,430,756
	$ 5,003,231	$ 8,566,969
LIABILITIES AND SURPLUS		
Accounts payable		
Indemnities	$ 2,742,158	$ 732,099
Province of New Brunswick	2,103	11,426
Canada	2,120	2,086,672
	2,746,381	2,830,197
Deferred revenue (Note 4)	63,288	61,957
Surplus	2,193,562	5,674,815
	$ 5,003,231	$ 8,566,969

Approved by the Commission

Léopold Bourgeois Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
REVENUE		
Premiums from producers (Schedule A)	$ 625,691	$ 289,303
Premiums contributions		
- Province of New Brunswick	536,489	540,786
- Canada	802,949	811,179
	1,965,129	1,641,268
Contributions for administration		
- Province of New Brunswick	376,631	361,204
- Canada	564,946	541,807
Interest from producers	2,379	5,862
	2,909,085	2,550,141
EXPENSE		
Indemnities (Schedule B)	5,429,109	1,539,431
Administration (Schedule C)	941,577	903,011
Crop Reinsurance Fund of New Brunswick	9,826	8,206
Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick	9,826	2,092,126
	6,390,338	4,542,774
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSE FOR THE YEAR	$ (3,481,253)	$ (1,992,633)

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
STATEMENT OF SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
Surplus, beginning of year	$ 5,674,815	$ 7,667,448
Excess (deficiency) of revenue over expense for the year	(3,481,253)	(1,992,633)
SURPLUS, END OF YEAR	$ 2,193,562	$ 5,674,815

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY (USED FOR)		
Operating activities:		
Excess (deficiency) of revenue over expense for the year	$ (3,481,253)	$ (1,992,633)
(Increase) decrease in accounts receivable	(276,808)	(112,317)
Increase (decrease) in accounts payable	(83,816)	2,724,608
Increase in deferred revenue	1,331	1,750
(Increase) decrease in trust account	3,840,546	(621,408)
Cash provided by operations	-	-
CASH POSITION AT BEGINNING AND AT END OF YEAR	$ -	$ -

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Description of operations

The Crop Insurance Act, assented to on 10 June 1966, serves as the basis for the establishment of the Commission. Regulation 95-122 under the Act establishes the Commission and sets out its powers and duties.

The Commission is responsible for administering the delivery to producers of a crop insurance plan to provide insurance protection against losses of production. This plan is funded through producer premiums and through contributions from the Province of New Brunswick and the Government of Canada.

All accounting transactions are recorded through the Consolidated Fund of the Province of New Brunswick. Administrative expenses provided by the Province are allocated to the Commission.

2. Crop Insurance Trust Account

The Province of New Brunswick maintains a trust account for the Commission. All cash receipts and disbursements of the Commission are made through this account.

3. Revenue – Province of New Brunswick and Government of Canada

(a) Premium contributions

The contributions of the producer, the Province of New Brunswick and Canada towards the necessary premiums are as follows:

Coverage Level	Producer Share	Province Share	Federal Share
60%	25%	30%	45%
70%	30%	28%	42%
80%	40%	24%	36%

(b) Administrative expense contributions

The Province of New Brunswick and Canada pay 40% and 60% respectively of all costs incurred in the administration of the crop insurance program.

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

3. Revenue – Province of New Brunswick and Government of Canada - continued

(c) Crop Reinsurance Funds

On an annual basis a reinsurance premium based on total crop insurance premiums (0.5% of total premiums in 2005 and 2004) is submitted to each of the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick and the Crop Reinsurance Fund of New Brunswick. According to the Canada–New Brunswick Implementation Agreement, if either the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick or the Crop Reinsurance Fund of New Brunswick is in a deficit position, any credit balance in the provincial insurance fund in excess of 50% of total premiums received in that fiscal year shall be paid as an additional premium to the reinsurance funds. Accordingly, an additional payment of $2,083,920 was paid to the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick in 2004. Contributions are made by the Funds for a portion of any operating deficits incurred by the Commission on a crop year basis.

Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick	2005	2004
Deficit, 1 April	$ -	$ (2,092,126)
Premiums submitted	9,826	8,206
Additional premium	-	2,083,920
Surplus, 31 March	$ 9,826	$ -

Crop Reinsurance Fund of New Brunswick	2005	2004
Surplus, 1 April	$ 2,176,721	$ 2,168,515
Premiums submitted	9,826	8,206
Surplus, 31 March	$ 2,186,547	$ 2,176,721

4. Deferred revenue

The deferred revenue represents premiums paid in advance by the producers.

SCHEDULE A

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
SCHEDULE OF PRODUCER PREMIUMS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
Potatoes	$ 450,112	$ 145,418
Spring grain	83,304	65,658
Apples	30,414	22,305
Blueberries	31,133	38,380
Strawberries	18,724	15,995
Canola	-	1,547
Sweet corn	3,766	-
Processing carrots	8,238	-
	$ 625,691	$ 289,303

SCHEDULE B

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
SCHEDULE OF INDEMNITIES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
Potatoes	$ 4,067,822	$ 765,278
Spring grain	1,119,947	534,438
Apples	141,313	116,728
Blueberries	56,481	26,304
Strawberries	23,569	34,823
Canola	-	61,860
Sweet corn	9,236	-
Processing carrots	10,741	-
	$ 5,429,109	$ 1,539,431

SCHEDULE C

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
SCHEDULE OF ADMINISTRATIVE EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
Personnel	$ 635,982	$ 634,632
Information costs	1,452	2,373
Transportation and communication	64,442	61,246
Utilities, material and supplies	3,883	4,558
Professional services	150,849	114,950
Repairs and maintenance	7,749	5,852
Office accommodations and equipment rentals	48,444	52,158
Capital equipment	7,569	7,053
Other	21,207	20,189
	$ 941,577	$ 903,011

Financial Statements Of

New Brunswick Distance Education Network Inc. / Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc.

(Incorporated under the laws of New Brunswick without share capital)

March 31, 2005

Peter G. Gaulton
Chartered Accountant

Peter G. Gaulton Professional Corporation
Chartered Accountant
74 Adelaide Street
Saint John, NB
E2K 1W5

Bus: (506) 634-7393
Res: (506) 634-7609
Fax: (506) 652-8618
E Mail: gaultonp@nbnet.nb.ca

AUDITOR'S REPORT

To the Director's of New Brunswick Distance Education Network Inc.:

I have examined the statement of financial position of New Brunswick Distance Education Network Inc. / Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc. for the year ended March 31, 2005 and the statements of operations and net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the corporation as at March 31, 2005, and the results of operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for non-profit organizations.

Saint John, NB
August 9, 2005

Chartered Accountant

New Brunswick Distance Education Network Inc. / Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc.

(Incorporated under the laws of New Brunswick without share capital)
Statement of Financial Position
For the year ended March 31, 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current:		
Cash in bank	$ 243,302	$ 163,580
Accounts receivable	5,760	430,150
Harmonized sales tax recoverable	242	8,194
	$ 249,304	$ 601,924
LIABILITIES		
Current:		
Accounts payable	$ 5,400	$ 303,812
NET ASSETS		
Unrestricted net assets	243,904	298,112
	$ 249,304	$ 601,924

Related party transactions (note 4)

Discontinuance of activities (note 5)

See accompanying notes to financial statements

Approved by the board:

L Abraham Director

Director

New Brunswick Distance Education Network Inc. / Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc.

(Incorporated under the laws of New Brunswick without share capital)
Statement of Operations and Net Assets
For the year ended March 31, 2005

	2005	2004
Receipts:		
Federal Government	$ 271	$ 17,614
Provincial Government	-	272,000
Universities/colleges	1,000	625,666
Expense recovery	892	79,177
Harmonized sales tax rebate	-	6,916
Miscellaneous	3,411	5,158
	5,574	1,006,531
Disbursements:		
Bank charges	268	723
Professional service contracts	-	831,861
Meetings	-	10,945
Travel	681	23,300
Professional services	6,200	6,525
Public relations and advertising	-	2,705
Professional development	-	4,095
Telephone	-	274
Miscellaneous	379	6,408
Bad debts	233	-
	7,761	886,836
Excess of receipts over disbursements (disbursements over receipts)	(2,187)	119,695
Net assets, beginning of year	298,112	178,417
	295,925	298,112
Transfer Connect NB Branché bank account to New Brunswick Community Learning Access Network (NB CLAN)	(52,021)	-
Net assets, end of year	$ 243,904	$ 298,112

New Brunswick Distance Education Network Inc. / Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc.

(Incorporated under the laws of New Brunswick without share capital)
Statement of Cash Flows
For the year ended March 31, 2005

	2005	2004
Cash provided by (used in)		
Operations:		
Excess of receipts over disbursements (disbursements over receipts)	$ (2,187)	$ 119,695
Decrease (increase) in accounts receivable	424,390	(376,238)
Decrease (increase) in HST recoverable	7,952	33,859
Increase (decrease) in accounts payable	(298,412)	192,051
Decrease in deferred revenue	-	(272,000)
Transfer of funds to NB CLAN	(52,021)	-
Increase (decrease) in cash during the period	79,722	(302,633)
Cash, beginning of year	163,580	466,213
Cash, end of year	$ 243,302	$ 163,580
Consisting of:		
Bank - Operating account	$ 243,302	$ 111,733
- Community Access account	-	51,847
	$ 243,302	$ 163,580

New Brunswick Distance Education Network Inc. / Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc.

(Incorporated under the laws of New Brunswick without share capital)
Notes to Financial Statements
For the year ended March 31, 2005

1. Purpose of the organization

The company is a non-profit company incorporated in 1994 for the purpose of seeking funding and partnership arrangements to facilitate access to distance education in New Brunswick and to support the development of the advanced training technologies sector of the provincial economy. The company is not taxable under the income tax laws of Canada and New Brunswick.

2. Significant Accounting Policies

(a) Method of accounting:

The corporation follows the deferral method of accounting for receipts. Restricted receipts are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted receipts are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

(b) Donated services:

Donated services are not recorded in the records.

3. Services in kind

The corporation is operated entirely by volunteer services of directors and committee members. Due to the difficulty of determining the fair market value for those services they are not recorded in the financial statements.

4. Related party transactions

The company receives grants from the Province of New Brunswick to assist in training and development costs of its programs. These grants are reflected as deferred revenue in the attached statement of financial position until costs are incurred. At that time, the grants are applied to reduce the costs of its programs and are reflected in the statement of operations and net assets.

5. Discontinuance of activities

During the year the corporation did not seek any new funding sources and does not expect to seek new funding sources in the future.

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of
New Brunswick Electric Finance Corporation

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Electric Finance Corporation as at 31 March 2005 and the statements of income and deficit and cash flows for the six-month period then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the six-month period then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
18 November 2005

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
MARCH 31, 2005

ASSETS	MARCH 31, 2005	OCTOBER 1, 2004
Current Assets		
Cash	$ 114,421	$ -
Short-term notes receivable from NB Power Holding Corporation	339,799,231	295,594,710
Accounts receivable from the NB Power Group	4,852,597	-
Accrued interest receivable from the NB Power Group	59,150,670	70,618,190
Prepaid expense	419,699	-
Current portion of long-term notes receivable from the NB Power Group	357,010,000	163,010,000
	761,346,618	529,222,900
Long-Term Assets		
Long-term notes receivable from the NB Power Group (Note 3)	2,458,480,000	2,673,990,000
Investment in the NB Power Group	135,660,951	140,000,006
	2,594,140,951	2,813,990,006
Other Assets		
Deferred debt costs, less amounts amortized	46,238,133	49,786,791
Total Assets	$ 3,401,725,702	$ 3,392,999,697

On behalf of New Brunswick Electric Finance Corporation

Hon. Jeannot Volpé
Chair

John Mallory
President

See accompanying notes to the financial statements

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
MARCH 31, 2005

LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	MARCH 31, 2005	OCTOBER 1, 2004
Current Liabilities		
Short-term indebtedness (Note 4)	$ 422,016,976	$ 378,169,595
Accrued interest payable on debenture debt	73,398,195	82,426,696
Accounts payable - NB Power Group	4,011,919	-
Accounts payable - Other	52,597	-
Current portion of long-term debt	437,317,801	137,160,116
	936,797,488	597,756,407
Long-term Debt		
Debentures (Note 4)	3,085,443,130	3,400,335,931
Less Sinking fund (Note 4)	434,904,480	418,141,127
	2,650,538,650	2,982,194,804
Shareholder's Equity		
Capital stock (Note 5)	1	1
Deficit	(185,610,437)	(186,951,515)
	(185,610,436)	(186,951,514)
Total Liabilities and Shareholder's Equity	$ 3,401,725,702	$ 3,392,999,697

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF INCOME AND DEFICIT
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2005

Revenue		
Interest from the NB Power Group	$	99,278,077
Special payments in lieu of taxes (Note 6)		15,788,919
Net income from the NB Power Group		460,945
Debt portfolio management fee (Note 3)		10,088,704
Sinking fund earnings		13,056,022
Investment income		55,420
Administration recovery		52,597
		138,780,684
Expenses		
Long-term interest expense		117,430,116
Short-term interest expense		5,007,549
Debt portfolio management fee (Note 4)		11,272,718
Amortization of deferred debt costs		3,548,657
Unrealized foreign exchange losses		127,969
Other expenses		52,597
		137,439,606
NET INCOME FOR THE PERIOD	$	1,341,078
Deficit, beginning of period		(186,951,515)
DEFICIT, end of period	$	(185,610,437)

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2005

CASH PROVIDED BY (USED FOR):

Operating Activities:

Net income for the period	$	1,341,078
Add (deduct)		
Net income from the NB Power Group		(460,945)
Sinking fund earnings		(13,056,022)
Amortization of debt costs		3,548,657
Unrealized foreign exchange losses		127,969
Decrease in non-cash components of working capital[1]		5,674,099
		(2,825,164)

Financing Activities:

Sinking fund installments	(17,410,300)
Principal paid on debenture debt	(1,160,115)
	(18,570,415)

Investing activities:

Principal repayments made by the NB Power Group	21,510,000
	21,510,000

INCREASE (DECREASE) IN CASH		114,421
Cash position, beginning of period		-
CASH POSITION, end of period	$	114,421

[1] Non-cash components of working capital include short-term notes receivable from NB Power Holding Corporation, accounts receivable from NB Power Group (excluding dividends receivable), accrued interest receivable from NB Power Group, prepaid expenses, short-term indebtedness, accrued interest payable on debenture debt and accounts payable.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

1. FORMATION AND BASIS OF PRESENTATION OF THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION

Basis of presentation

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The New Brunswick Electric Finance Corporation ("NBEFC") is classified as a government business enterprise and the financial results of the NB Power Holding Corporation and its subsidiaries are recorded on an equity basis of accounting.

Formation

NBEFC was established under the *Electricity Act* ("Act"), which came into force on October 1, 2004 and is incorporated under the Business Corporations Act of New Brunswick.

NBEFC has as its mandate to manage the assets, liabilities, rights and obligations that NBEFC received as part of the restructuring of New Brunswick Power Holding Corporation, and to dispose or otherwise deal with them as it sees fit.

Upon the proclamation of the *Electricity Act*, New Brunswick Power Corporation was restructured into the New Brunswick Power Holding Corporation with four subsidiary companies:

- New Brunswick Power Generation Corporation;
- New Brunswick Power Nuclear Corporation;
- New Brunswick Power Transmission Corporation, and
- New Brunswick Power Distribution and Customer Service Corporation.

As a result of the restructuring, the former New Brunswick Power Corporation's debt, accrued interest, deferred debt charges and sinking funds as of September 30, 2004 were transferred to NBEFC.

In exchange, as of October 1, 2004, NBEFC received promissory notes from each New Brunswick Power Holding Corporation's subsidiaries, including accrued interest, and a $140-million equity share in New Brunswick Transmission Corporation. In addition, NBEFC relieved the newly formed NB Power Holding Corporation and its subsidiaries ("NB Power Group") of New Brunswick Power Corporation's $187 million deficit.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

1. FORMATION AND BASIS OF PRESENTATION OF THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION (continued)

The following is a summary of the amounts transferred and received from the NB Power Group:

($ millions)	Transferred	Received	Variance
Long-term debt	$ 2,837.0	$ 3,537.5	$ (700.5)
Sinking Funds	-	(418.1)	418.1
Short-term debt	295.6	378.2	(82.6)
Accrued interest	70.6	82.4	(11.8)
	3,203.2	3,580.0	(376.8)
Deferred debt costs	-	(49.8)	49.8
Common equity share	140.0	-	140.0
Contributed surplus	187.0	-	187.0
	$ 3,530.2	$ 3,530.2	$ -

NBEFC holds one Class "B" non-voting share of nominal value in the Holding Corporation as well as in its subsidiaries. NBEFC holds an additional one thousand Class "B" non-voting common shares in New Brunswick Transmission Corporation assigned a value of $140 million.

NBEFC receives debt service payments, debt portfolio management fees, dividends and special payments in lieu of taxes from the newly formed companies.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) Foreign currency translation

Monetary assets and liabilities held in foreign currencies are translated at the rate of exchange prevailing at the balance sheet date, except where such items have been hedged. In such cases, the rates established by the hedge are used in the translation. Revenue and expense items are translated at the rates of exchange in effect at the respective transaction dates. Gains and losses arising on translation of monetary assets and liabilities are included in income.

b) Short-term notes receivable from New Brunswick Power Holding Corporation

Short-term notes receivable from New Brunswick Power Holding Corporation are reported on the balance sheet at cost.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c) Long-term notes receivable from the NB Power Group

Loans to the NB Power Group are recorded at par value in Canadian dollars.

d) Long-term debt

Long-term debentures payable are reported on the balance sheet at par value in Canadian dollars. The estimated fair value of long-term debt is disclosed in the notes to the financial statements using market value or estimates of market values based on debt with similar terms and maturities. The estimated fair value does not include costs that would be incurred to exchange or settle the debt.

e) Deferred debt costs

Discounts and premiums, issue expenses and deferred interest relating to debt refinancing are deferred and amortized to income on a straight-line basis over the life of the related security.

3. LONG-TERM NOTES RECEIVABLE FROM THE NB POWER GROUP

The long-term notes receivable from the NB Power Group require a one per cent pay down of the original principal amount of each note on the anniversary date of its maturity. These payments will be made until the actual maturity date of the debenture, at which time the remaining principal amount will be repaid.

All interest payments are due on a semi-annual basis with the exception of the following three NB Power Generation Corporation issues: 7.5% Feb. 3, 2006, 7.5% Feb. 26, 2007 and 5.5% Feb. 25, 2013.

The following is a maturity schedule for the total amount of long-term notes receivable from the NB Power Group as of March 31, 2005:

($ millions) Date of Maturity	Weighted Average Coupon Rate	Principal Repayments
Fiscal Year Ending:		
March 31, 2007	6.8	$ 227.2
March 31, 2008	6.8	335.3
March 31, 2009	7.1	268.6
March 31, 2010	6.4	393.1
1-5 years	6.8	1,224.2
6-10 years	6.5	1,081.3
11-16 years	7.6	153.0
	6.7	$ 2,458.5

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

3. LONG-TERM NOTES RECEIVABLE FROM THE NB POWER GROUP (continued)

Debt Portfolio Management Fee

Pursuant to subsection 37(4) of the Act, the Lieutenant Governor in Council under Order in Council 2005-160 ordered an annual debt portfolio management fee to be paid by the NB Power Group to NBEFC. The fee is .6489% of the total of long-term and short-term indebtedness to NBEFC, less accounts receivable, measured as at the opening balance sheet date.

4. DEBT

Short-term debt

NBEFC borrowed all of its short-term funds from the Province of New Brunswick for the six-month period ending March 31, 2005. The short-term borrowings due to the Province of New Brunswick were $422 million at March 31, 2005 ($378.2 at October 1, 2004).

Long-term debt

The following is the long-term debt outstanding, payable to the Province of New Brunswick, as at March 31, 2005:

($ millions)	March 31 2005	October 1 2004
Debentures guaranteed by the Province of New Brunswick	$ 125.0	$ 125.0
Debentures held by the Province of New Brunswick	3,393.3	3,407.0
Other loans	4.4	5.5
	3,522.7	3,537.5
Less current portion of long-term debt	437.3	137.2
	3,085.4	3,400.3
Less Sinking Funds	434.9	418.1
Long-term debt	$ 2,650.5	$ 2,982.2

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

4. DEBT (Continued)

The following is a maturity schedule for the total amount of NBEFC's long-term debt outstanding.

($ millions) Date of Maturity	Weighted Average Coupon Rate	Canadian Dollar	US Dollar	March 31 2005
Fiscal Year Ending:				
March 31, 2006	5.7	$ 437.2	$ -	$ 437.2
March 31, 2007	5.6	107.1	-	107.1
March 31, 2008	4.7	356.0	-	356.0
March 31, 2009	7.3	275.5	-	275.5
March 31, 2010	5.9	400.5	-	400.5
1-5 years	5.8	1,576.3	-	1,576.3
6-10 years	7.0	1,494.0	-	1,494.0
11-24 years	8.8	150.0	302.4	452.4
	6.7	$ 3,220.3	$ 302.4	$ 3,522.7

Sinking Funds

Pursuant to section 12 of the *Provincial Loans Act*, the Minister of Finance maintains a General Sinking Fund for the repayment of funded debt. On debentures issued to the Province of New Brunswick by the former NB Power, NBEFC is required to contribute 1% of the debenture debt outstanding on the anniversary date of each issue.

The Minister of Finance also maintains a Sinking Fund for a debenture issued by the former NB Power and guaranteed by the Province of New Brunswick. NBEFC is required to contribute 1% of the debt outstanding on the anniversary date of the issue.

Sinking Fund earnings are reflected in NBEFC's income, and Sinking Fund investments are deducted from long-term debt.

On March 31, 2005, the amount of the General Sinking Fund accumulated for the repayment of NBEFC debt was $434.9 million.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

4. DEBT (Continued)

The following estimated payments are required in each of the next five years to meet the Sinking Fund provisions of existing debt.

($ millions) Fiscal Year Ending	Sinking Fund Installments
March 31, 2006	$33.9
March 31, 2007	$29.5
March 31, 2008	$29.1
March 31, 2009	$25.6
March 31, 2010	$22.8

Cross-currency Interest Rate Swaps

Upon the restructuring, the New Brunswick Power Corporation transferred the following cross-currency interest rate swaps to NBEFC:

7.63% Debentures, due February 2013 – US $100 million

A cross-currency interest rate swap transaction with Canadian banks that results in an effective fixed interest rate of 7.75% on CDN $159 million.

6.75% Debentures, due August 2013 – US $100 million

A cross-currency interest rate swap transaction with Canadian banks that results in an effective fixed interest rate of 6.8% on CDN $159 million.

Debt Portfolio Management Fee

NBEFC pays an annual debt portfolio management fee to the Province of New Brunswick, amounting to .6489% of the total of long-term debt guaranteed by the Province, debentures held by the Province and short-term indebtedness to the Province, less the balance held in Sinking Funds, measured as at the previous year-end.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

5. CAPITAL STOCK

NBEFC has one voting common share of nominal value, issued and outstanding to Her Majesty the Queen in right of the Province, as represented by the Minister of Finance.

NBEFC is authorized to issue an unlimited number of common shares without nominal or par value.

6. SPECIAL PAYMENTS IN LIEU OF TAXES

Effective Oct. 1, 2004, NBEFC is eligible to received special payments in lieu of taxes from the NB Power Group. The special payments in lieu of taxes consist of:

- an income tax component based on accounting net income multiplied by a rate of 35.12 per cent
- a capital tax component based upon the large corporation tax rules contained in the federal and provincial income tax acts

NBEFC permits the NB Power Group to recognize future special payments in lieu of taxes benefit of current losses when it is more likely that sufficient income will be generated in future periods to utilize losses previously incurred. NB Power Group are not permitted to use other provisions for future special payments in lieu of taxes as a result of any temporary differences as the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts for accounting purposes are considered to be the same for the purposes of the calculation.

Special payments in lieu of income taxes are calculated on an individual company level. During the period, the New Brunswick Distribution and Customer Service Corporation incurred a net loss and recorded, as an asset, a reduction in a future special payment in lieu of income taxes in amount of $5.4 million.

7. DIVIDENDS

NBEFC, as the holder of Class B shares of the NB Power Group, pursuant to the Shareholder's Agreement, is entitled to receive dividends when declared by the NB Power Group's Boards of Directors. The designated percentage of the dividends declared may vary based upon the discretion of NBEFC and the financial position of each of the NB Power Group. The holder of the Class A shares cannot be paid dividends until such time that there are no longer any Class B shares outstanding.

Dividends are declared and paid at an individual company level. During the period, the New Brunswick Power Transmission Corporation declared a $4.8 million dividend.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

8. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments have been estimated by reference to quoted market prices or from valuations supplied by counter-parties for actual or similar instruments at the period end, unless otherwise noted.

Foreign Exchange Risk Management

Foreign exchange or currency risk is the risk that the principal and interest payments on foreign debt will fluctuate in Canadian dollar terms due to fluctuations in foreign exchange rates. NBEFC was transferred two swap agreements in the restructuring, which converts foreign currency cash flows into Canadian dollar cash flows.

NBEFC has also assigned a percentage of the US dollar denominated Sinking Fund assets to provide an effective hedge against outstanding US dollar debentures. The Sinking Fund assets and outstanding debentures are translated to Canadian dollars at the current exchange rate with the resulting gains or losses recorded in income in the current period.

Fair value of debt and sinking funds

($ millions)	March 31 2005	October 1 2004
Long - Term Debt		
Book value	$ 3,522.8	$ 3,537.5
Fair value	$ 4,029.6	$ 4,030.0
Sinking Funds		
Book value	$ 434.9	$ 418.1
Fair value	$ 477.9	$ 458.7

Fair value of other financial assets and liabilities

The fair values of other financial assets and liabilities are not materially different from their carrying values.

NEW BRUNSWICK ELECTRIC FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

8. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Credit risk

Credit risk arises from the potential that a counter party will fail to perform its obligations. All of NBEFC's credit risk lies with the NB Power Group. NBEFC actively monitors the financial health of the NB Power Group on an ongoing basis. The maximum credit risk exposure is deemed to be the sum of amounts receivable from the NB Power Group. Amounts receivable is $3,219.3 million (October 1, 2004 - $3,203.2 million).

9. CONTINGENT LIABILITIES

Guarantees

Since the newly formed NB Power Group have not yet established their own credit rating, NBEFC has provided guarantees to a number of financial institutions for obligations of Holdco and its subsidiaries. Guarantees have been provided to:

1. The Royal Bank of Canada ("RBC") for obligations of Holdco and its subsidiaries, limited to CDN $100 million. This guarantee is to cover the day-to-day transactions between RBC and Holdco and its NB Power group of companies.

2. RBC for the New Brunswick Power Generation Corporation's ("Genco") obligations under an International Swap and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") Master Agreement limited to CDN $29 million. Genco entered into this agreement on Oct. 1, 2004. The ISDA covers foreign exchange derivatives related to the cost of purchasing fuel in US dollars.

3. Morgan Stanley and J. Aron for Genco's obligations under ISDA Master Agreements totalling USD $120 million. These agreements were entered into by the former New Brunswick Power Corporation and were transferred to Genco upon the restructuring. The ISDAs are related to the purchasing of commodities in US dollars.

4. CIBC for Genco's obligations under ISDA Master Agreements totalling USD $45 million. This agreement was entered into by the former New Brunswick Power Corporation and was transferred to Genco upon the restructuring. The ISDA is related to the purchasing of commodities in US dollars.

5. Hydro-Quebec to cover an agreement entered into by Genco to purchase power from Hydro-Quebec. The guarantee is limited to US $5 million.

6. New Brunswick System Operator for Genco's obligations limited to CDN $5 million, and New Brunswick System Operator for New Brunswick Power Distribution and Customer Service Corporation's obligations of CDN $10 million. Participants in the New Brunswick electricity market are required to post collateral with the New Brunswick System Operator.

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Directors
New Brunswick Highway Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Highway Corporation as at 31 March 2005 and the statement of revenue and expense for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Acting Auditor General

Fredericton, N. B.
7 September 2005

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Due from Province of New Brunswick	$ 898,446,082	$ 913,549,105
Accounts receivable (Note 6)	13,493,429	13,262,294
Prepaid expenses	888,451	-
Fredericton-Moncton highway land (Note 4)	1	1
Fredericton-Moncton highway (Note 4)	840,523,737	858,599,516
Trans-Canada highway project - work in progress (Note 5)	32,240,353	-
Trans-Canada highway project - completed sections (Note 5)	1	-
	$ 1,785,592,054	$ 1,785,410,916
LIABILITIES AND EQUITY		
Accounts payable	$ 2,106,013	$ 2,306,352
Accrued interest payable	85,923,416	87,531,016
Contractor's deposit (Note 8)	1,800,000	-
Other monies held in trust	-	20,000
Capital lease obligation (Note 7)	822,998,533	836,954,031
Deferred contribution from Province of New Brunswick (Note 3)		
Fredericton-Moncton highway	840,523,737	858,599,516
Trans-Canada highway project	32,240,353	-
Contribution from Province of New Brunswick (Notes 4, 5)	2	1
	$ 1,785,592,054	$ 1,785,410,916

Approved by the Board

Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005		
	Budget	Actual	2004
REVENUE			
Province of New Brunswick	$ 68,699,771	$ 67,693,627	$68,698,129
Fredericton-Moncton highway - amortization of deferred contribution from Province of New Brunswick (Note 3)	-	18,075,779	18,075,779
	68,699,771	85,769,406	86,773,908
EXPENSE			
Highway operations and maintenance (Note 9)	9,121,000	8,821,258	9,493,118
Traffic count operations and maintenance (Note 9)	237,000	237,203	168,993
Operating and administrative expense	600,000	181,811	418,050
New Brunswick (F-M) Project Company Inc. administrative expenditures	247,000	49,422	175,457
Trans-Canada highway maintenance (Note 9)	986,000	895,162	334,021
Fredericton-Moncton highway - amortization expense (Note 3)	-	18,075,779	18,075,779
Interest expense	57,508,771	57,508,771	58,108,490
	68,699,771	85,769,406	86,773,908
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSE	$ -	$ -	$ -

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. New Brunswick Highway Corporation

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton highway project and the Trans-Canada highway project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, and maintenance of the Fredericton-Moncton highway and the Trans-Canada highway from the Quebec border to Longs Creek are conducted in accordance with agreement terms.

2. Summary of significant accounting policies

Physical assets
Capital assets are amortized on a straight-line basis over fifty years. NBHC receives a capital grant from the Province for acquisition of assets, which is amortized at the same rate as the assets. Assets under construction are carried as work in progress until completion.

Leases
Long term leases, under which the Corporation, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an asset and an obligation at the inception of the lease.

3. Change in accounting policy

NBHC adopted tangible capital asset reporting in 2005 in accordance with Public Sector Accounting Board (PSAB) guidelines. As a result of this adoption, there has been no net effect on the balance sheet, however, NBHC now reports work in progress – Trans-Canada highway project, Fredericton-Moncton highway and a deferred contribution from the Province of New Brunswick. Also, there has been no net effect on the statement of revenue and expense, however, NBHC now reports amortization of deferred contribution from Province of New Brunswick and amortization expense.

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

4. Fredericton-Moncton highway

In January 1998, the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway.

NBHC is responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments are used to repay principal and interest on the toll-based debt. Any amount in excess of that required to repay the debt is returned to NBHC.

NBHC leases land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. which owns all improvements to these lands, in particular the four lane highway, and subleases the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

	2005	2004
Fredericton-Moncton highway		
Cost	$ 903,788,964	$ 903,788,964
Less: Accumulated amortization	63,265,227	45,189,448
Net book value	$ 840,523,737	$ 858,599,516

The transfer of the land corridor required for the Fredericton-Moncton highway by the Province to NBHC has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

5. Trans-Canada highway project

NBHC is responsible for the design, construction and financing of the Grand Falls to Aroostook and the Perth-Andover to Woodstock sections (98 km) and for the operation, maintenance and rehabilitation of the entire Quebec border to Longs Creek section (261 km) of the Trans-Canada highway (TCH), as well as Route 95 from Woodstock to the US boarder (14 km).

The Trans-Canada Highway Project Co. Ltd was created as a wholly owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning of the Trans-Canada highway.

On 4 February 2005 the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium, Brun-Way Group Joint Venture and the Trans-Canada Highway Project Co. Ltd to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four-lane highway between the Quebec border and Longs Creek for a guaranteed maximum construction price of $543,762,000 as adjusted in accordance with the provisions of the Design-Build Agreement.

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

5. Trans-Canada highway project - continued

The Province is in the process of acquiring land and making improvements along the corridor. Work in progress at 31 March 2005 was $32,240,353. Completed sections of the highway have been transferred from the Province to NBHC in a non-arm's length transaction. The transfer has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar. The remaining sections of the corridor will be transferred at some point prior to completion.

6. Accounts receivable

The accounts receivable balance at 31 March 2005 of $13,493,429 (2004 - $13,262,294) is comprised of amounts paid by NBHC to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to maintain a tolling reserve fund as required in the agreements with toll-based lenders.

7. Capital lease obligation

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the Fredericton-Moncton highway agreements, the payment arrangements are now being accounted for as a capital lease in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2005 was $823.0 million (2004 - $837.0 million).

Under the agreements NBHC will be required to make total future lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately $1.71 billion, including principal and interest.

Annual principal and interest payments in each of the next five years are as follows:

Fiscal Year	(millions)
2005 - 2006	$72.8
2006 - 2007	$73.2
2007 - 2008	$73.5
2008 - 2009	$73.6
2009 - 2010	$74.0

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

8. Contractor's deposit

The balance at 31 March 2005 of $1,800,000 (2004 - $0) is comprised of the Trans-Canada highway project H.A.D.D. (Harmfully Altered, Disrupted or Destroyed) deposit. This was required from the Developer, Brun-Way Group Joint Venture, so as to meet TCH contractual agreements regarding environmental and wildlife habitat protection.

9. Revenue and expense

Under the terms of the amended Fredericton-Moncton Highway Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation Agreement, NBHC is responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance and rehabilitation of the Fredericton-Moncton highway and for costs relating to the traffic volume monitoring system.

Also, under the terms of agreements between NBHC and the Province signed in November 2003, NBHC is responsible to make scheduled payments for summer and winter maintenance on opened sections of the Saint-Leonard to Longs Creek corridor of the Trans-Canada highway until 31 May 2005.

10. Staff resources

The Corporation has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and the Department of Finance.

11. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

Financial Statements Of

New Brunswick Insurance Board

March 31, 2005

Peter G. Gaulton
Chartered Accountant

Peter G. Gaulton Professional Corporation
Chartered Accountant
74 Adelaide Street
Saint John, NB
E2K 1W5

Bus: (506) 634-7393
Fax: (506) 652-8618

Res: (506) 634-7609
E Mail: gaultonp@nbnet.nb.ca

AUDITOR'S REPORT

To the members of New Brunswick Insurance Board:

I have audited the statement of financial position of the New Brunswick Insurance Board as at March 31, 2005 and the statements of operations and surplus and cash flows for the period then ended. These financial statements are the responsibility of the Board. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Board, as well as, evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Board as at March 31, 2005 and the results of its operations for the period then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Saint John, NB
June 20, 2005

Chartered Accountant

New Brunswick Insurance Board

Statement of Financial Position
For the period ended March 31, 2005

	2005
Assets	
Current:	
Cash in bank	$ 1,020,189
Scotiabank GIC's (1-year cashable; 2.5%)	600,000
Accounts receivable	5,376
Harmonized sales tax recoverable	45,193
Prepaid expenses	1,800
	1,672,558
Capital assets (note 3)	129,007
Less: accumulated amortization	(24,242)
	104,765
	$ 1,777,323
Liabilities	
Current:	
Accounts payable and accrued liabilities	$ 52,429
Employee deductions payable	17,542
Province of NB loan payable(note 4)	500,000
Capital lease obligation- current portion(note 5)	6,076
Deferred assessments	1,190,187
	1,766,234
Long-term:	
Capital lease obligation(note 5)	11,089
Surplus	-
	$ 1,777,323

Commitment (note 6)

Approved by the board:

Lewis A. Taylor Chairperson

Vice-chairperson

New Brunswick Insurance Board

Statement of Operations and Surplus
For the period October 1, 2004 to March 31, 2005

	2005
Receipts	
Assessments	$ 617,710
Interest income	2,671
	620,381
Disbursements	
Wages and benefits	208,040
Interest and bank charges	1,050
Travel	28,544
Advertising	5,501
Per diems	24,750
Stipends	22,500
Actuarial services	231,969
Rent	26,900
Amortization expense	24,242
Office expenses	2,529
Professional services	22,525
Training	5,974
Architectural	5,029
Telephone	4,356
Rentals	5,973
Memberships	370
Miscellaneous	129
	620,381
Excess of receipts over disbursements, being surplus at end of year	$ NIL

New Brunswick Insurance Board

Statement of Cash Flows
For the period October 1, 2004 to March 31, 2005

	2005
Cash provided by (used in):	
Operations	
Excess of receipts over disbursements	$ -
Item not involving an outlay of cash	
Amortization expense	24,242
	24,242
Decrease (increase) in accounts receivable	(5,376)
Decrease (increase) in HST recoverable	(45,193)
Increase (decrease) in prepaid expenses	(1,800)
Increase (decrease) in accounts payable	52,429
Increase (decrease) in employee deductions payable	17,542
Increase (decrease) in capital lease obligation	17,165
Increase (decrease) in loan payable	500,000
Increase (decrease) in deferred revenue	1,190,187
	1,749,196
Investing	
Purchase of capital assets	(129,007)
Purchase of Scotiabank GIC's	(600,000)
	(729,007)
Increase in cash during the year, being cash at end of year	$ 1,020,189
Interest paid during the year	$ 851

See accompanying notes to financial statements

New Brunswick Insurance Board

Notes to Financial Statements
For the period October 1, 2004 to March 31, 2005

1. Purpose of the organization

Effective Ocotober 15, 2004, the New Brunswick Insurance Board commenced regulatory responsibility for automobile insurers in New Brunswick. Board operations began October 1, 2004.

The Board is exempt from income tax under Section 149(1)(d) of the Canadian Income Tax Act.

2. Significant Accounting Policies

(a) Method of accounting:

The corporation follows the deferral method of accounting for receipts. Restricted receipts are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted receipts are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

(b) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost. Amortization is calculated on a straight-line basis over 5 years on all assets except for equipment under capital lease. The equipment under capital lease is amortized on an annual basis at an amount equal to the principal portion of the long-term debt repayments.

3. Capital assets

	2005		
	Cost	Accumulated Amortization	Net book Value
Cornputer equipment	$ 44,922	$ 8,984	$ 35,938
Computer software	1,030	206	824
Equipment under capital lease	19,508	2,342	17,166
Vehicles	22,043	4,409	17,634
Furniture and fixtures	41,504	8,301	33,203
	$ 129,007	$ 24,242	$ 104,765

New Brunswick Insurance Board

Notes to Financial Statements
For the period Ocotober 1, 2004 to March 31, 2005

4. Province of NB loan payable

The Board received a working-capital loan from the Province of New Brunswick. The loan is unsecured bearing no interest and must be repaid by June 1, 2005. Subsequent to year end, the loan was fully repaid.

5. Obligation under capital lease

The following is a schedule of future minimum lease payments under the capital lease, expiring October 2007, together with the balance of the obligation.

2006	$ 7,664
2007	7,664
2008	4,471
	19,799
Less: amount representing interest at a rate of 11.002%	(2,634)
Balance of obligation	17,165
Less: current portion	(6,076)
	$ 11,089

6. Future employee benefits

Pension Plan:

The Board and its employees participate in a contributory defined benefit pension plan, administered by the Province of New Brunswick and the Public Service Superannuation Act. The plan provides pensions to employees of the Provincial Government and certain Crown Corporations and agencies based on the length of service and highest succesive five year average salary. The expense for this pension plan is equivalent to the annual contribution of $9,051. Any shortfall in the funding of the plan is guaranteed by the Province of New Brunswick, which is the sponsor of the plan.

7. Commitment

The Board has negotiated an operating lease of its office premises for a period of 5 years commencing January 1, 2005. Minimum annual payments under the lease total approximately $100,000.

8. Use of estimates

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires the Board to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty.

Financial Statements of

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Year ended March 31, 2005

MANAGEMENT RESPONSIBILITIES FOR FINANCIAL REPORTING

The Financial Statements of the New Brunswick Investment Management Corporation are the responsibility of the management of the Corporation. They have been approved by its Board of Directors.

Management prepared the financial statements in accordance with generally accepted accounting principles.

The New Brunswick Investment Management Corporation maintains books of account, systems of information and systems of financial and management control which provide reasonable assurance that accurate financial information is available, that assets are protected and that resources are managed efficiently.

The Board of Directors oversees financial reporting through its Audit Committee. The committee reviews matters related to accounting, auditing, internal control systems, the financial statements and report of the external auditors.

Dan Goguen
Vice-President, Finance and Administration

John A. Sinclair
President and Chief Executive Officer

AUDITORS' REPORT

To the Directors of New Brunswick Investment Management Corporation

We have audited the statement of financial position of New Brunswick Investment Management Corporation as at March 31, 2005 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and changes in net assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP
Chartered Accountants

KPMG

Fredericton, NB, Canada
May 5, 2005

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Statement of Financial Position

March 31, 2005, with comparative figures for 2004

	2005	2004
Assets		
Current assets:		
Cash	$ 60,930	$ 4,950
Accounts receivable, Pension Funds	2,080,572	2,063,620
Other receivables	18,360	8,587
Prepaid expenses	263,233	273,489
	2,423,095	2,350,646
Capital assets (note 3)	241,030	286,828
	$ 2,664,125	$ 2,637,474
Liabilities, Deferred Contributions and Net Assets		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 1,936,940	$ 1,929,630
Harmonized Sales Tax	96,073	75,042
Current portion of pension liability (note 5)	22,530	22,149
	2,055,543	2,026,821
Pension liability (note 5)	301,199	323,825
Employee future benefit liability (note 6)	66,353	-
Deferred contributions related to capital assets (note 7)	241,030	286,828
Net assets	-	-
Commitment (note 4)		
	$2,664,125	$ 2,637,474

See accompanying notes to financial statements.

Approved on behalf of the Board:

Chairman of the Board

President and Chief Executive Officer

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Statement of Operations and Changes in Net Assets

Year ended March 31, 2005, with comparative figures for 2004

	2005	2004
Revenue:		
Fees:		
Public Service Superannuation Fund	$ 4,603,007	$ 4,651,713
Teachers' Pension Fund	4,066,065	4,161,675
Judges' Superannuation Fund	35,437	32,322
Amortization of deferred contributions related to capital assets	143,759	157,134
Other	905	34,197
	8,849,173	9,037,041
Expenses:		
Salaries and benefits	3,658,806	4,175,903
Other services (note 8)	4,988,264	4,635,285
Materials and supplies	58,344	68,719
Amortization of capital assets	143,759	157,134
	8,849,173	9,037,041
Change in net assets	$ -	$ -

See accompanying notes to financial statements.

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

New Brunswick Investment Management Corporation (the "Corporation") was established pursuant to the New Brunswick Investment Management Corporation Act which was proclaimed on March 11, 1996. The Corporation is exempt from income taxes.

Its legislated mandate is to:

- act as trustee for the Public Service Superannuation Fund, the Teachers' Pension Fund and the Judges' Superannuation Fund ("the Funds");
- provide investment counseling services and other services for certain trust funds;
- promote the development of the financial services industry and capital markets in the Province;
- have regard to investment opportunities in the Province in developing its investment policies, and;
- carry out such other activities or duties as may be authorized or required by the Act or as the Lieutenant-Governor in Council may direct.

1. Significant accounting policies:

(a) Accounting entity:

The Corporation is an entity separate from the pension funds for which it is trustee. Expenses of the Corporation are fully funded by the Funds.

(b) Basis of accounting:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

(c) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost and amortization is calculated on a straight-line basis using annual rates shown in note 3.

(d) Revenue recognition:

Fees for services are recognized in revenue as services are performed and collection is probable.

The Corporation follows the deferral method of accounting for contributions. Contributions restricted for the purchase of capital assets are deferred and amortized into revenue on a straight-line basis at rates corresponding with amortization rates for the related capital assets.

2. Statement of Cash Flows:

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Notes to Financial Statements *(continued)*

Year ended March 31, 2005

3. Capital assets:

	Rate	Cost	Accumulated depreciation	2005 Net book value	2004 Net book value
Computer equipment	33 ⅓%	$ 369,020	$ 299,282	$ 69,738	$ 83,008
Furniture and equipment	8%	329,654	206,266	123,388	138.024
Leasehold improvements	10%	278,216	230,312	47,904	65,796
		$ 976,890	$ 735,860	$ 241,030	$ 286,828

4. Commitments:

The Corporation leases premises and equipment under various operating leases which expire at various dates between 2006 and 2012.

Future minimum payments, by year and in aggregate, are as follows:

2006	$ 245,700
2007	245,700
2008	245,700
2009	245,700
2010	245,700
Later years through 2012	450,450
	$ 1,678,950

5. Pension liability:

The Corporation has an estimated liability of $324,000 (2004 - $346,000) and salary and benefit expense of nil (2004 - $346,000) for special supplemental pension relating to past service awarded during 2003-2004. This amount is equivalent to the commuted value of the expected payments. The ultimate cost to the Corporation will vary based on the rise in the consumer price index and demographic factors. Changes in the expected liability are recorded in the period the change occurs. Payments to date and future payments will be received from an increase in the fees charged to the Public Service Superannuation Fund, the Teachers' Pension Fund and the Judges' Superannuation Fund.

6. Employee future benefits:

(a) Pension:

Full-time employees of the Corporation are covered by the Public Service Superannuation Plan (the "Plan") of the Province of New Brunswick. The Plan is a defined benefit multi-employer plan under which contributions are made by both the Corporation and the employees. For the year ended March 31, 2005, the Corporation expensed contributions of $178,895 under the terms of the Plan (2004 - $191,774). The Corporation has no direct liability or entitlement to any unfunded liability or surplus in the plan related to its current or former employees.

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Notes to Financial Statements *(continued)*

Year ended March 31, 2005

6. Employee future benefits (Continued):

b) Retirement allowance:

Full-time employees of the Corporation are entitled to be paid a retirement allowance upon their retirement based upon years of service. Over the service life of its employees, the Corporation accrues the estimated future liability based upon actuarial estimates and assumptions. The accrued liability is reduced by actual payments made. This is an unfunded program with no specific assets segregated to meet the obligations when they come due.

The significant assumptions used in determining the accrued benefit obligation are as follows:

	Assumptions
Annual discount rate	5.50%
Annual salary increases	3.00%
Mortality	None
Termination of employment	Public Service Superannuation Plan experience
Retirement age	15% at Age 57 60% at Age 60 25% at Age 63
Actuarial cost method	Projected Unit Credit pro-rated on service

Based upon an actuarial valuation dated March 31, 2005, the Corporation's accrued transitional obligation as of April 1, 2003, was $118,300. This amount is being amortized on a straight-line basis over the estimated average remaining service life of active employees. The unamortized transitional obligation at March 31, 2005, is $105,847.

The Corporation expensed $66,353 during the year ended March 31, 2005, which includes current service cost, interest on the accrued liability and amortization of the transitional obligation.

7. Deferred contributions related to capital assets:

	2005	2004
Balance, beginning of year	$ 286,828	$ 383,702
Additional contributions received, net	97,961	60,260
Less amounts amortized to revenue	(143,759)	(157,134)
Balance, end of year	$ 241,030	$ 286,828

NEW BRUNSWICK INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION

Notes to Financial Statements *(continued)*

Year ended March 31, 2005

8. Other services:

	2005	2004
External management fees and expenses	$ 2,954,067	$ 2,743,700
Custodial services	185,932	160,346
Travel	193,566	209,316
Office rent	241,965	295,323
Professional services	281,923	242,594
Information systems	970,970	818,867
Other	159,841	165,139
	$ 4,988,264	$ 4,635,285

9. Fair value of financial assets and financial liabilities:

The fair value of the Corporation's cash, accounts receivable - Pension Funds, other receivables, accounts payable and accrued liabilities and pension liability approximate their carrying amounts.

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION
AUDITED FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2005

MANAGEMENT REPORT

170 chemin Wilsey Road
PO Box / C.P. 20787
Fredericton, NB
Canada E3B 5B8

tel. / tél. : 506.452.6826
fax. / téléc. : 506.462.2024
www.anbl.com

The preparation of financial information is an integral part of management's responsibilities, and the accompanying financial statements are the responsibility of the management of the Corporation. This responsibility includes the selection of appropriate accounting policies and making judgements and estimates consistent with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains an accounting system and related controls to provide management and the Board with reasonable assurance that transactions are executed and recorded as authorized, that assets are properly safeguarded and accounted for, and that financial records are reliable for the preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Financial information presented elsewhere in this annual report is consistent with that in the financial statements.

Barbara Winsor
President & CEO

Richard A. Smith, C.G.A., C.M.A.
Vice-President & CFO

June 6, 2005

KPMG LLP
Chartered Accountants
Frederick Square
77 Westmorland Street Suite 700
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada

Telephone (506) 452-8000
Fax (506) 450-0072
Internet www.kpmg.ca

AUDITORS' REPORT

To the Directors of New Brunswick Liquor Corporation

We have audited the balance sheet of the New Brunswick Liquor Corporation as at March 31, 2005 and the statements of income and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Our audit was conducted for the purpose of forming an opinion on the basic financial statements taken as a whole. The current year's supplementary information included in the schedules is presented for purposes of additional analysis and is not a required part of the basic financial statements. Such supplementary information has been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the basic financial statements and, in our opinion, is fairly stated in all material respects in relation to the basic financial statements taken as a whole.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Fredericton, Canada
June 6, 2005

KPMG LLP, a Canadian limited liability partnership, is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

BALANCE SHEET

	MARCH 31	
Assets	**2005**	**2004**
Current Assets		
Cash	$ 172 940	$ 328 470
Accounts receivable	1 723 166	1 653 325
Inventories (note 1)	17 380 969	17 287 840
Prepaid expenses	497 216	646 565
Total current assets	19 774 291	19 916 200
Deferred Charges		
Past service pension	1 065 894	1 142 034
Deposit - injured workers (note 2)	784 820	801 564
Total deferred charges	1 850 714	1 943 598
Fixed Assets		
Property, plant and equipment (note 3)	10 518 060	10 425 290
Total Assets	**$ 32 143 065**	**$ 32 285 088**
Liabilities		
Current Liabilities		
Outstanding cheques in excess of funds on deposit	$ 2 268 774	
Accounts payable and accrued liabilities	14 878 999	$ 16 067 589
Current portion of past service pension liability	391 116	344 253
Total current liabilities	17 538 889	16 411 842
Long Term Debt		
Past service pension liability (note 5)	2 914 072	3 305 188
Equity of the Province of New Brunswick		
Balance at beginning of year	12 568 058	14 382 399
Net income	121 824 602	118 642 398
	134 392 660	133 024 797
Payments to the Province of New Brunswick	122 702 556	120 456 739
Balance at end of year	11 690 104	12 568 058
Total Liabilities and Equity	**$ 32 143 065**	**$ 32 285 088**

Commitments (note 6)

See accompanying notes to financial statements

APPROVED BY THE BOARD:

Director

Director

INCOME STATEMENT

Year ended March 31

	Budget 2005	Actual 2005	Actual 2004
Total sales (note 7)	$333 543 712	$331 049 835	$321 913 395
Less: commissions	4 685 961	4 601 670	4 553 279
Net sales	328 857 751	326 448 165	317 360 116
Cost of sales	171 826 994	169 387 381	165 316 294
Gross profit	157 030 757	157 060 784	152 043 822
Other income	1 190 360	1 644 730	1 249 991
	158 221 117	158 705 514	153 293 813
Operating expenses	37 883 833	36 880 912	34 651 415
Net income	**$120 337 284**	**$121 824 602**	**$118 642 398**

See accompanying notes to financial statements

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended March 31

	2005	2004
Cash from Operations		
Net income	$121 824 602	$118 642 398
Items not involving cash:		
Depreciation	1 753 376	1 734 457
Amortization of past service pension deferred charge	76 140	76 140
(Gain) loss on sale of property, plant and equipment	(3 059)	41 338
Decrease in deposit - injured workers	16 744	80 773
Change in non-cash working capital	1 066 563	1 895 348
Decrease in past service pension liability	(344 253)	(292 987)
Cash available from operations	124 390 113	122 177 467
Net Capital Investments		
Additions to property, plant and equipment	(1 860 835)	(1 537 754)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	17 748	9 401
Net cash used for capital investments	(1 843 087)	(1 528 353)
Payments to the Province of New Brunswick	(122 702 556)	(120 456 739)
Increase (Decrease) in Cash	(155 530)	192 375
Cash at Beginning of Year	328 470	136 095
Cash at End of Year	**$ 172 940**	**$ 328 470**

See accompanying notes to financial statements

Schedule of Sales
Year ended March 31

	Budget 2005	Actual 2005	Actual 2004
Spirits	$ 75 296 014	$ 75 324 164	$ 73 022 532
Wine	42 356 024	43 304 492	40 177 125
Other beverages	21 430 655	18 976 656	19 166 689
Beer	194 461 019	193 444 523	189 547 049
	$333 543 712	**$331 049 835**	**$321 913 395**

Schedule of Cost of Sales
Year ended March 31

	Spirits	Wine	Other beverages	Beer	2005 Total	2004 Total
Inventories at beginning of year	$ 5 607 586	$ 6 532 538	$ 1 247 101	$ 3 789 830	$ 17 177 055	$ 16 021 039
Purchases	17 455 641	15 514 206	7 938 644	110 964 828	151 873 319	149 678 309
Freight	574 226	1 409 883	420 946	222 940	2 627 995	2 527 259
Duty and excise tax	11 777 819	2 136 286	748 213	281 076	14 943 394	14 266 742
	35 415 272	25 592 913	10 354 904	115 258 674	186 621 763	182 493 349
Inventories at end of year	5 605 736	6 570 060	1 123 765	3 934 821	17 234 382	17 177 055
	$29 809 536	**$19 022 853**	**$ 9 231 139**	**$111 323 853**	**$169 387 381**	**$165 316 294**

Schedule of Other Income
Year ended March 31

	Budget 2005	Actual 2005	Actual 2004
Merchandising programs	$ 1 015 484	$ 1 236 042	$ 1 018 350
Private importation revenue	53 468	56 822	47 633
Commission on collection of licensee user fees		3 340	45 742
Beer voucher administration fees	15 000	16 104	15 486
Unredeemed beverage container deposits	82 884	95 964	80 045
Subscriptions to sales reports	11 200	11 230	15 235
Gain (Loss) on sale of property, plant and equipment	(13 876)	3 059	(41 338)
Interest on deposit - injured workers		78 959	35 255
Sundry	26 200	143 210	33 583
	$1 190 360	**$1 644 730**	**$1 249 991**

Schedule of Operating Expenses
Year ended March 31

	Budget 2005	Actual 2005	Actual 2004
Salaries - stores, warehouse and maintenance	$15 090 896	$15 034 024	$14 220 996
- administration	3 618 631	3 724 772	3 383 078
Employee benefits	5 079 575	4 749 426	4 385 160
Rent	3 563 140	3 441 153	3 114 095
Heat and light	1 052 162	1 087 249	1 005 911
Depreciation	2 147 318	1 753 376	1 734 457
Training programs	180 091	149 003	141 660
Trucking	540 713	731 215	581 064
Repairs to property, plant and equipment	441 167	470 563	436 831
Property taxes	371 700	374 711	460 428
Minor equipment and supplies	683 938	593 526	450 337
Security	279 748	252 509	264 038
Retail automation system maintenance	271 446	259 755	268 914
Travel	330 259	283 460	304 803
Beverage container redemption costs	456 855	532 230	443 638
Shopping bags	266 130	271 641	257 100
Data processing	357 163	305 906	294 844
Telecommunications	606 743	547 161	503 580
Motor vehicle operation	48 340	48 307	49 630
Cleaning	198 414	184 854	181 366
Shortages	50 400	58 815	54 301
Bad debt			14 538
Management meetings	77 587	56 234	56 489
Postage	80 700	79 450	80 049
Professional services	241 914	196 209	243 256
Bank charges	1 227 740	1 183 485	1 118 686
Warehouse maintenance and supplies	45 190	51 189	50 601
Insurance	153 862	77 447	123 753
Advertising and promotions	263 030	254 477	294 755
Directors' remuneration	38 050	35 650	36 875
Other	120 931	93 115	96 182
	$37 883 833	**$36 880 912**	**$34 651 415**

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended March 31, 2005

General

This Crown Corporation is incorporated under the New Brunswick Liquor Corporation Act and its primary business activity is the purchase, distribution and sale of alcoholic beverages throughout the Province of New Brunswick.

Summary of Significant Accounting Policies

Revenue Recognition

Revenue is recognized when goods are sold, all contractual obligations have been met and the amount is reasonably determinable.

Inventories

Inventory of goods for resale is valued at cost, which is lower than net realizable value.
Inventory of supplies is valued at cost.

Past Service Pension

Past service pension costs are being amortized on a straight-line basis over sixteen years.

Deposit - Injured Workers

The cost of claims for employees injured prior to April 1, 2002 is being deducted from a deposit held in trust with the Workplace, Health, Safety and Compensation Commission and expensed as an employee benefit as incurred.

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost. Depreciation is provided on the straight-line basis using the following annual rates:

Buildings	2 1/2%
Paving	10%
Refrigeration equipment	10%
Software and services	10%
Retail automation equipment	20%
Furniture, fixtures and equipment	20%
Automotive equipment	20%

Leasehold improvements are depreciated on the straight-line basis over the remaining lease term.

Retiring Allowances

The cost of the retirement allowance earned by employees is actuarially determined using the projected benefit method pro-rated on service and management's best estimate of salary escalation and retirement age of employees

The transitional liability related to the retirement allowance is amortized on a straight-line basis over the estimated remaining service period of the employees that participate in the plan (twelve years).

Any excess of the net actuarial gain (loss) over 10% of the benefit obligation is amortized over the estimated remaining service period of active employees.

Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and and expenses during the reporting period. Actual results could differ from the estimates.

1. Inventories

	2005	2004
Spirits, wine, other beverages and beer	$17 234 382	$17 177 055
Supplies	146 587	110 785
	$17 380 969	**$17 287 840**

2. Deposit - Injured Workers

In conjunction with the conversion to the assessed basis of payment with the Workplace Health, Safety and Compensation Commission (WHSCC), the Corporation has placed the sum of $1 000 000 on deposit in trust to cover the estimated cost of claims for employees injured prior to the conversion date of April 1, 2002. This deposit will be held for the period of June 1, 2002 to May 31, 2009 and accrues interest at WHSCC's accounting rate of return for the applicable year. Interest earned in 2005 was $78 959 ($35 255 in 2004). The actual cost of claims is deducted from the deposit in the year the expense is incurred. Actual costs for 2005 were $95 854 ($116 028 in 2004). At the end of the seven-year period or at any time prior, upon request of the Corporation, WHSCC will calculate the future costs associated with these claims, whereupon the Corporation will be responsible for a one-time payment of the amount. From that point forward, WHSCC will assume responsibility for the liability. It is anticipated that the amount currently on deposit will be sufficient to cover all future costs associated with injuries that occurred prior to April 1, 2002.

3. Property, Plant and Equipment

	Cost	Accumulated Depreciation	2005 Net	2004 Net
Land	$ 209 075		$ 209 075	$ 209 075
Paving	517 431	$ 459 789	57 642	53 295
Buildings	11 564 838	7 040 723	4 524 115	4 313 276
Leasehold improvements	5 080 723	3 200 615	1 880 108	1 656 740
Furniture, fixtures and equipment	8 762 248	7 411 467	1 350 781	1 370 381
Automotive equipment	229 872	133 794	96 078	68 673
Retail automation equipment	1 671 009	1 632 610	38 399	37 438
Software and services	3 923 071	2 306 459	1 616 612	1 904 323
Refrigeration equipment	3 261 065	2 515 815	745 250	812 089
	$35 219 332	**$24 701 272**	**$10 518 060**	**$10 425 290**

4. Employee Future Benefits

Pension

Employees of the Corporation belong to the New Brunswick Public Service Superannuation Plan, a multi-employer, defined benefit pension plan. Contributions are made by both the Corporation and the employees. For the year ended March 31, 2005, the Corporation expensed contributions of $1 141 926 ($1 100 608 in 2004) under the terms of the Plan. The Corporation has no direct liability or entitlement to any unfunded liability or surplus in the Plan related to its current or former employees except as disclosed in Note 5.

Retiring Allowances

Employees of the Corporation are entitled to a retirement allowance based on years of service and rate of pay in the year of retirement or death. This program is funded in the year the allowance is paid. The most recent valuation determined the accrued actuarial liability for this benefit was $3 112 500 as at March 31, 2005. At the end of this fiscal year the Corporation had recorded a total liability of $1 382 000. Costs of $402 000 relating to this program were expensed during the year ($353 000 in 2004). The valuation used the projected benefit method pro-rated on service and included management's best estimates of a discount rate of 6% and expected salary escalation of 2.5%.

5. Past Service Pension Liability

Pursuant to a 1991 regulation under the Public Service Superannuation Act (NB), the New Brunswick Liquor Corporation was to contribute annually, until such time as the benefits were fully funded, sufficient amounts into the pension trust fund to amortize $7 900 000 of the pension liability. The amortization period was estimated to be twenty-five years.

Through some of the payment period, experience gains had been identified by actuarial valuations of the Plan from 1992 to 1999 and these gains were amortized over the estimated remaining service life of active contributors. After March 31, 2000, no payments to the pension trust fund were made as a result of actuarial valuations that determined the Plan was fully funded.

An actuarial valuation of the Public Service Superannuation Plan as at April 1, 2002 was completed during the 2002-2003 fiscal year. This valuation determined that the Plan was no longer fully funded and that the Corporation's share of the liability was now estimated to be $3 942 428. The pension liability presently bears interest at 7.12% per year, and the Corporation was required to reinstate annual payments starting in 2004. The amount of these payments will increase each year at the rate of the Canadian Consumer Price Index plus 2%.

	2005	2004
Past service pension liability	$3 305 188	$3 649 441
Current portion of past service pension liability	391 116	344 253
	$2 914 072	**$3 305 188**

Principal payments in each of the following five years on the long-term debt will be approximately as follows:

2006	$ 391 116
2007	442 141
2008	497 658
2009	558 017
2010	623 595

6. *Commitments*

The Corporation leases buildings, premises and equipment under operating leases which expire at various dates between 2006 and 2016. Certain of these operating leases contain renewal options at the end of the initial lease term. The following is a schedule, by years, of future minimum lease payments required under operating leases that have, as of March 31, 2005, initial lease terms in excess of one year:

2006	$ 3 134 516
2007	2 928 306
2008	2 720 674
2009	2 356 378
2010	2 193 670
2011 to 2016	4 904 710
	$18 238 254

7. *Total Sales*

Total sales reported include sales to retail customers, licensed establishments and agency stores. These amounts do not include subsequent resale by licensed establishments and agency stores.

8. *Fair Value of Financial Assets and Liabilities*

The fair value of the Corporation's cash, accounts receivable, outstanding cheques in excess of funds on deposit, accounts payable and accrued liabilities and past service pension liability approximate their carrying amounts.

9. *Comparative Figures*

Certain 2004 comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted in 2005.

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION

31 DECEMBER 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors
New Brunswick Municipal Finance Corporation

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Municipal Finance Corporation as at 31 December 2004 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
7 April 2005

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 2004

	2004	2003
ASSETS		
Cash and short-term investments	$ 1,081,181	$ 427,544
Accrued interest receivable from municipalities and municipal enterprises	5,140,970	5,114,030
Accrued investment income receivable	3,851	14,751
	6,226,002	5,556,325
Long term investments	405,000	520,000
Unamortized premiums less discounts	(138,523)	9,455
	266,477	529,455
Loans to municipalities and municipal enterprises (Note 3)	466,353,000	421,418,000
	$ 472,845,479	$ 427,503,780
LIABILITIES AND RETAINED EARNINGS		
Accounts payable	$ 2,667	$ 3,319
Accrued interest payable on debenture debt	5,150,433	5,119,808
Debenture debt (Note 4)	466,638,000	421,418,000
	471,791,100	426,541,127
Retained earnings	1,054,379	962,653
	$ 472,845,479	$ 427,503,780

Approved by the Board

..... Director

..... Director

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	2004	2003
REVENUE		
Interest from municipalities and municipal enterprises	$ 23,313,994	$ 22,995,499
Retained for debenture issue expenses	158,939	125,977
Investment income	46,859	58,611
	23,519,792	23,180,087
EXPENSE		
Interest paid on debentures	23,331,309	23,001,277
Amortization of premium	5,243	13,324
Other expenses	91,514	93,209
	23,428,066	23,107,810
NET INCOME FOR THE YEAR	91,726	72,277
Retained earnings, beginning of year	962,653	890,376
RETAINED EARNINGS, end of year	$ 1,054,379	$ 962,653

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	2004	2003
CASH PROVIDED BY (USED FOR):		
Operating activities:		
Net income for the year	$ 91,726	$ 72,277
Add (deduct)		
Amortization of premium	5,243	13,324
Decrease (increase) in non-cash components of working capital	13,934	5,610
	110,903	91,211
Financing activities:		
Proceeds on sale of debentures	104,968,307	92,291,864
Funds retained for debenture issues expenses	(158,939)	(125,977)
Principal paid on debenture debt	(60,739,000)	(58,680,000)
	44,070,368	33,485,887
Investing activities:		
Loans to municipalities and municipal enterprises	(104,809,368)	(92,165,887)
Principal repayments made by municipalities and municipal enterprises	61,024,000	58,680,000
Long term investments	257,734	-
	(43,527,634)	(33,485,887)
INCREASE IN CASH	653,637	91,211
Cash position, beginning of year	427,544	336,333
CASH POSITION, end of year	$ 1,081,181	$ 427,544

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

1. General

The Corporation was established under the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act, which came into force on 1 February 1983. The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

2. Summary of significant accounting policies

a) Loans to municipalities and municipal enterprises and debenture debt

Loans to municipalities and municipal enterprises and debenture debt are recorded at par value. Any discount or premium arising on the issuance of debenture debt is transferred to the municipality or municipal enterprise, and accounted for in their financial statements.

b) Investments

Long-term investments are recorded at par value, and adjusted for any unamortized premiums less discounts. Discounts and premiums are deferred and amortized to income on a straight-line basis over the remaining life of the related security.

3. Loans to municipalities and municipal enterprises

(a) Loans to municipalities and municipal enterprises are made on the security of their debentures due in annual instalments for periods up to a maximum of fifteen years.

(b) Principal payments receivable in each of the next five years are:

2005	$67,532,000
2006	$64,122,000
2007	$59,789,000
2008	$51,652,000
2009	$47,885,000

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2004

4. Debenture debt

(a) The following debenture debt outstanding at 31 December 2004 is in Canadian funds and is fully guaranteed by the Province of New Brunswick.

Series	Date of Issue	Maturity Date	Interest Rates	Original Amount	Outstanding
"U"	29 July 1993	29 July 1994 to 2008	5.5% to 8.375%	$ 34,442,000	$ 1,124,000
"Y"	07 June 1995	07 June 1996 to 2005	7.125% to 8.125%	13,611,000	2,885,000
* "Z"	20 Dec. 1995	20 Dec. 1996 to 2005	6.25% to 7.875%	39,032,000	8,019,000
"AA"	24 July 1996	24 July 1997 to 2006	5.625% to 7.875%	19,028,000	6,397,000
"AB"	02 Dec. 1996	02 Dec. 1997 to 2006	3.625% to 6.625%	38,610,000	12,327,000
* "AC"	16 Oct. 1997	16 Oct. 1998 to 2007	4.125% to 6%	36,187,000	14,089,000
"AD"	18 Dec. 1997	18 Dec. 1998 to 2007	4.25% to 5.75%	34,346,000	13,782,000
"AE"	25 Aug. 1998	25 Aug. 1999 to 2008	5.25% to 5.625%	26,566,000	10,997,000
"AF"	15 Dec. 1998	15 Dec. 1999 to 2008	5.125% to 5.5%	29,838,000	15,200,000
"AG"	11 Aug. 1999	11 Aug. 2000 to 2009	5.2% to 5.75%	31,633,000	17,252,000
* "AH"	14 Dec. 1999	14 Dec. 2000 to 2009	5.7% to 6.5%	33,575,000	19,061,000
"AI"	10 Aug. 2000	10 Aug. 2001 to 2010	6.1% to 6.4%	31,887,000	19,744,000
"AJ"	19 Dec. 2000	19 Dec. 2001 to 2010	6% to 6.125%	27,801,000	17,119,000
"AK"	17 July 2001	17 July 2002 to 2011	4.45% to 6.2%	28,920,000	22,130,000
"AL"	30 Nov. 2001	30 Nov. 2002 to 2011	2.45% to 5.5%	42,281,000	31,426,000
"AM"	12 July 2002	12 July 2003 to 2012	3.375% to 5.75%	52,016,000	43,163,000
* "AN"	23 Dec. 2002	23 Dec. 2003 to 2012	3.1% to 5.6%	24,625,000	20,363,000
"AO"	28 July 2003	28 July 2004 to 2013	3.05% to 5.0%	41,532,000	38,266,000
"AP"	17 Dec. 2003	17 Dec 2004 to 2013	2.75% to 5.125%	51,873,000	47,335,000
* "AQ"	8 July 2004	8 July 2005 to 2014	2.75% to 5.50%	27,040,000	27,040,000
"AR"	16 Dec. 2004	16 Dec. 2005 to 2014	2.75% to 4.80%	78,919,000	78,919,000
				$ 743,762,000	$ 466,638,000

* These debentures were sold directly to funds administered by the Province of New Brunswick.

(b) Principal payments due in each of the next five years are:

2005	$67,295,000
2006	$63,935,000
2007	$59,660,000
2008	$51,588,000
2009	$47,891,000

The New Brunswick Museum

Consolidated Financial Statements
March 31, 2005

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers LLP
Chartered Accountants
300 Brunswick House
44 Chipman Hill, PO Box 789
Saint John, New Brunswick
Canada E2L 4B9
Telephone +1 (506) 632 1810
Facsimile +1 (506) 632 8997

June 3, 2005

Auditors' Report

To the Directors of
The New Brunswick Museum

We have audited the consolidated balance sheet of **The New Brunswick Museum** (the "Museum") as at March 31, 2005 and the consolidated statement of financial operations and changes in fund balances for the year then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Museum's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Museum as at March 31, 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

PricewaterhouseCoopers LLP

Chartered Accountants

PricewaterhouseCoopers refers to the Canadian firm of PricewaterhouseCoopers LLP and the other member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

The New Brunswick Museum

Consolidated Balance Sheet

As at March 31, 2005

	General Fund $	Property and Equipment Fund $	Restricted Fund $	Endowment Fund $	2005 $	2004 $
Assets						
Cash	54,244	–	54	57,071	111,369	171,761
Short-term investments (note 3)	108,627	–	350,501	–	459,128	314,109
Account receivable – trade	60,136	–	–	19,799	79,935	56,156
Accounts receivable – grants	48,218	–	140,135	–	188,353	32,636
Inventory	47,301	–	–	–	47,301	31,625
Due from Province of New Brunswick	–	–	12,707	–	12,707	122,264
	318,526	–	503,397	76,870	898,793	728,551
Investments (note 3)	–	–	–	1,122,913	1,122,913	933,486
Property and equipment (note 4)	–	142,810	45,647	–	188,457	157,924
Collection and accessions	2	–	–	–	2	2
	318,528	142,810	549,044	1,199,783	2,210,165	1,819,963
Liabilities and Fund Balances						
Accounts payable and accrued liabilities	163,193	–	106,368	20,250	289,811	190,944
Interfund loan	13,859	–	(2,787)	(11,072)	–	–
Due to Province of New Brunswick	121,856	–	–	–	121,856	–
	298,908	–	103,581	9,178	411,667	190,944
Fund balances						
Unrestricted	19,620	–	–	–	19,620	18,877
Internally restricted	–	–	114,753	33,134	147,887	144,502
Externally restricted	–	–	285,063	49,653	334,716	389,336
Endowments	–	–	–	1,107,818	1,107,818	918,380
Property and equipment	–	142,810	45,647	–	188,457	157,924
	19,620	142,810	445,463	1,190,605	1,798,498	1,629,019
	318,528	142,810	549,044	1,199,783	2,210,165	1,819,963

Approved by the Board of Directors

Director

Director

The New Brunswick Museum

Consolidated Statement of Financial Operations and Changes in Fund Balances

For the year ended March 31, 2005

	General Fund $ (note 6)	Property and Equipment Fund $	Restricted Fund $	Endowment Fund $	2005 $	2004 $
Revenue						
Grants						
Provincial	2,004,000	–	71,068	–	2,075,068	1,933,413
Federal	–	–	36,204	–	36,204	33,998
Department of Canadian Heritage	–	–	152,500	–	152,500	44,700
Investment income	6,000	–	5,605	48,647	60,252	59,136
Webster Foundation	–	–	–	30,100	30,100	40,260
Museum services (note 5)	163,282	–	15,983	–	179,265	132,197
Other grants and bequests	–	–	75,691	29,000	104,691	137,785
Donations	–	–	62,412	4,051	66,463	35,517
	2,173,282	–	419,463	111,798	2,704,543	2,417,006
Expenditures						
Salaries and benefits	1,586,337	–	191,387	–	1,777,724	1,563,363
Materials, supplies and services	493,333	–	226,256	–	719,589	633,412
Acquisitions	44,326	–	3,079	42,782	90,187	34,207
Amortization of property and equipment	41,323	–	22,151	–	63,474	58,210
Research grants	–	–	–	3,750	3,750	2,500
	2,165,319	–	442,873	46,532	2,654,724	2,291,692
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	7,963	–	(23,410)	65,266	49,819	125,314
Gain on sale of investments	–	–	–	119,660	119,660	60,805
Internal transfer	(7,220)	30,533	17,537	(40,850)	–	–
Net surplus	743	30,533	(5,873)	144,076	169,479	186,119
Fund balance – Beginning of year	18,877	112,277	451,336	1,046,529	1,629,019	1,442,900
Fund balance – End of year	19,620	142,810	445,463	1,190,605	1,798,498	1,629,019

The New Brunswick Museum

Notes to Consolidated Financial Statements

For the year ended March 31, 2005

1 Nature of organization

The New Brunswick Museum (the "Museum") is incorporated under the laws of the Province of New Brunswick. As New Brunswick's provincial museum, it is the principal repository and steward of material that documents or represents the natural and human history of New Brunswick and other related regions. The New Brunswick Museum works in partnership with institutions and communities to collect, preserve, research and interpret material to foster a greater understanding and appreciation of New Brunswick provincially and globally.

The Museum is registered as a charitable organization under the Income Tax Act (the "Act") and, as such, is exempt from income taxes and is able to issue donation receipts for income tax purposes. In order to maintain its status as a registered charity under the Act, the Museum must meet certain requirements within the Act. In the opinion of management, these requirements have been met.

2 Significant accounting policies

Financial statement presentation

In order to ensure observance of the limitations and restrictions placed on the use of resources available to the Museum, the accounts of the Museum are maintained in accordance with the principles of fund accounting. Accordingly, resources are classified for accounting and reporting purposes into separate funds. These funds are held in accordance with the objectives specified by the donors or in accordance with directives issued by the Board of Directors (the "Board") or various funding authorities.

These consolidated financial statements include the accounts of The New Brunswick Museum and its subsidiary, The New Brunswick Museum Foundation, Inc.

For financial reporting purposes, the accounts have been classified into the following four groupings.

General Fund

This fund reflects the day-to-day operating transactions of the Museum.

Property and Equipment Fund

This fund reports the assets, liabilities, revenues and expenses related to the Museum's furniture and equipment. The Museum's premises are provided by the Province of New Brunswick.

Furniture and equipment are stated at cost and are amortized on a straight-line basis over the estimated useful life of the assets as follows:

Computer equipment	33%
Vehicles and equipment	20%
Furniture	10%

In the year of acquisition, amortization is calculated over the number of months the related asset is available for use.

The New Brunswick Museum

Notes to Consolidated Financial Statements
For the year ended March 31, 2005

2 Significant accounting policies (continued)

Restricted Fund

This fund includes amounts received by the Museum which are designated to be for certain restricted activities. Such restricted activities include the following:

Grants – Amounts received from various governments and private agencies to finance specific projects.

Department of Canadian Heritage – Amounts received from the Federal Museum's Assistance Program which provides financial assistance for specific projects that foster access by present and future generations of Canadians to their human, natural, artistic and scientific heritage.

Bequests and donations – Amounts received from sources which place specific restrictions on their use.

Internally restricted fund – Amounts restricted by the Board for exhibitions and gallery upgrades. This also includes funds received from activities of the staff in the curatorial departments to assist in financing specific project expenditures.

Endowment Fund

This fund includes amounts held for the long-term benefit of the Museum.

Webster Foundation – Contributions from the Webster Foundation are applied towards certain humanities programs under the General Fund.

Investments

Investments purchased by the Museum are valued at cost and investments donated to the Museum are valued at fair market value at the date of receipt. Investment income is recognized as earned.

Inventory

Inventory consisting of publications and items held for resale are valued at the lower of cost and net realizable value determined on a first-in, first-out basis.

The New Brunswick Museum

Notes to Consolidated Financial Statements

For the year ended March 31, 2005

2 Significant accounting policies (continued)

Collections and accessions

Collections and accessions are recorded at a nominal value. Additions to the collections are expensed in the year of acquisition.

The collections of the Museum comprise a wide range of subject matter from the humanities, archives, library and natural science, which are relevant to New Brunswick and have been continually acquired since the institution's foundation in 1842. The humanities holdings, numbering about 100,000 artifacts, include history and technology artifacts, fine and decorative arts and archival material. The archives and research library holds 250 meters of archival material, 45,000 monographs and 500 periodical titles. The natural science holdings, numbering about 300,000 specimens or specimen lots, include botanical, palaeontology and zoological collections.

Contributed services

Volunteers contributed approximately 2,849 hours to assist the Museum in carrying out its service delivery activities.

Management estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues and expenditures during the reporting period. Estimates are used for, but not limited to, doubtful accounts, inventory obsolescence and amortization. Actual results could differ from those estimates.

Financial instruments

The Museum's financial instruments recognized in the consolidated balance sheet consist of cash, accounts receivable, investments and accounts payable and accrued liabilities. The fair values of these instruments approximates their carrying value unless otherwise noted.

The New Brunswick Museum

Notes to Consolidated Financial Statements

For the year ended March 31, 2005

3 Investments

Investments comprise the following:

	2005		2004	
	Cost $	Market value $	Cost $	Market value $
Short-term investments				
Treasury bills	459,128	457,876	314,109	317,175
Long-term investments				
Bonds	784,191	826,727	732,027	792,028
Equity	338,722	495,097	201,459	407,715
	1,122,913	1,321,824	933,486	1,199,743

4 Property and equipment

			2005	2004
	Cost $	Accumulated amortization $	Net book value $	Net book value $
Computer equipment	245,625	161,694	83,931	51,691
Vehicles and equipment	268,293	189,402	78,891	75,446
Furniture	77,898	52,263	25,635	30,787
	591,816	403,359	188,457	157,924

5 Museum services

Museum services consist of the following revenue and expenditures:

	2005 $	2004 $
Revenue		
Gift shop, programs and other	268,987	157,468
Admissions	103,553	101,691
Facility rentals	32,633	18,852
Membership	12,035	12,809
	417,208	290,820
Expenditures		
Gift shop, programs and other	237,943	158,623
	179,265	132,197

The New Brunswick Museum

Notes to Consolidated Financial Statements
For the year ended March 31, 2005

6 General Fund revenue and expenditures – Detailed comparison to budget

	2005 Actual $	2005 Budget (unaudited) $
Revenue		
Provincial	2,004,000	2,000,000
Museum services	163,282	154,000
Investment income	6,000	6,000
	2,173,282	2,160,000
Expenditures		
Salaries and benefits	1,586,337	1,697,500
Operations	293,623	256,600
Curatorial and library	124,403	120,700
Marketing and development	94,545	76,500
Exhibition and technical services	48,236	37,500
Outreach	26,514	10,000
Visitor services	22,194	23,200
	2,195,852	2,222,000
	(22,570)	(62,000)
Less: Amortization of property and equipment not included in the above	(41,323)	–
Add: Capital expenditures included above	71,856	–
Excess of revenue over expenditures (expenditures over revenue)	7,963	(62,000)

7 Commitments

Minimum annual commitments under long-term operating leases are as follows:

	$
Year ending March 31, 2006	19,883
2007	16,376
2008	12,768

Combined Financial Statements of

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION

for the year ended March 31, 2005

Deloitte & Touche LLP

Deloitte.

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Auditors' Report

To the Honourable Hermenegilde Chiasson,
Lieutenant-Governor of New Brunswick,
Fredericton, New Brunswick

Sir:

We have audited the combined balance sheet of New Brunswick Power Holding Corporation (the "Corporation") as at March 31, 2005 and the combined statements of income and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these combined financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

June 6, 2005
Except as to Note 25 which is as of August 4, 2005

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
COMBINED STATEMENT OF INCOME
(in millions)

For the year ended March 31	2005	2004
Revenues (Note 4)		
Sales of power		
In-province	$ 1,049	$ 1,009
Out-of-province	251	246
Miscellaneous	62	56
Transmission	41	-
	1,403	1,311
Expenses		
Fuel and purchased power	497	467
Transmission (Note 4)	46	-
Operations, maintenance and administration	384	355
Amortization and decommissioning (Note 5)	219	213
Taxes, other than special payments in lieu of income taxes (Note 6)	41	33
Write-off of fuel handling system costs (Note 7)	-	44
	1,187	1,112
Income before finance charges & special payments in lieu of income taxes	216	199
Finance charges (Note 8)	202	217
Income (loss) before special payments in lieu of income taxes	14	(18)
Special payments in lieu of income taxes (Note 9)	5	-
Net income (loss) for the year	**$ 9**	**$ (18)**

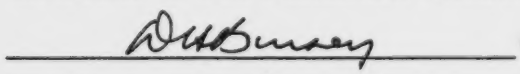
COMBINED STATEMENT OF DEFICIT

For the year ended March 31	2005	2004
Deficit, beginning of year	$ (195)	$ (177)
Net income (loss) for the year	9	(18)
Dividends declared (Note 10)	(5)	-
Deficit, end of year	**$ (191)**	**$ (195)**

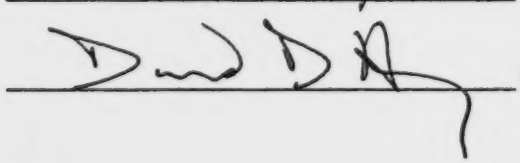
NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
COMBINED BALANCE SHEET
(in millions)

As at March 31	2005	2004
Current Assets		
Cash and short-term investments (Note 11)	$ 4	$ 7
Accounts receivable (Note 21)	217	181
Materials, supplies and fuel	106	96
Prepaid expenses	3	3
	330	287
Property, Plant and Equipment (Note 12)		
Land, buildings, plant and equipment, at cost	6,320	6,016
Less: accumulated amortization	3,047	2,870
	3,273	3,146
Long-Term Assets		
Nuclear decommissioning and used fuel management funds (Note 13)	189	176
Other investments (Note 14)	6	-
	195	176
Other Assets		
Future special payments in lieu of income taxes (Note 9)	5	-
Deferred debt costs, less amounts amortized (Note 2)	-	50
Deferred pension benefit (Note 15)	71	67
Other deferred charges	-	3
	76	120
Total Assets	$ 3,874	$ 3,729

ON BEHALF OF NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION



Chairman



President and Chief Executive Officer

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
COMBINED BALANCE SHEET
(in millions)

As at March 31	2005	2004
Current Liabilities		
Short-term indebtedness (Note 16)	$ 340	$ 477
Accounts payable and accruals (Note 21)	199	201
Accrued interest (Note 21)	60	70
Current portion of long-term debt (Note 17)	357	69
	956	817
Long-Term Debt (Note 17)		
Debentures and other loans	2,459	3,217
Less: sinking funds	-	403
	2,459	2,814
Deferred Liabilities		
Plant decommissioning and used nuclear fuel management (Note 18)	251	240
Other (Note 19)	72	53
	323	293
Shareholders' Equity		
Capital stock (Note 10)	140	-
Contributed surplus (Note 2)	187	-
Deficit	(191)	(195)
	136	(195)
Total Liabilities & Shareholders' Equity	$ 3,874	$ 3,729

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
COMBINED STATEMENT OF CASH FLOWS
(in millions)

For the year ended March 31	2005	2004
Operating Activities		
Net income (loss) for the year	$ 9	$ (18)
Amounts charged or credited to operations not requiring a current cash payment (Note 20)	236	274
	245	256
Nuclear decommissioning and used fuel management funds installments and earnings	(13)	(156)
Decommissioning liability expenditures	(1)	(3)
Additions to deferred charges	-	(5)
Net change in non-cash working capital balances	(51)	29
	180	121
Investing Activities		
Expenditure on property, plant and equipment, net of proceeds on disposal and customer contributions	(335)	(497)
Other investments	(6)	-
	(341)	(497)
Financing Activities		
Debt retirements	(58)	(102)
Sinking fund installments and earnings	(27)	(55)
Proceeds from long-term debt obligations	297	296
Increase (decrease) in short-term indebtedness	(54)	182
	158	321
Net cash outflow	(3)	(55)
Cash, beginning of year	7	62
Cash, end of year	$ 4	$ 7

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

1. INCORPORATION & BASIS OF PRESENTATION

Incorporation

The New Brunswick Power Corporation (NB Power) was established as a Crown Corporation of the Province of New Brunswick in 1920 by enactment of the New Brunswick *Electric Power Act*.

On Oct. 1, 2004 the Province of New Brunswick proclaimed the *Electricity Act*, which resulted in the reorganization of NB Power and the restructuring of the electricity industry in New Brunswick. NB Power was continued as New Brunswick Power Holding Corporation (Holdco) with four new subsidiary operating companies that commenced operations on this date. The subsidiaries include

- New Brunswick Power Generation Corporation* (Genco)
- New Brunswick Power Nuclear Corporation (Nuclearco)
- New Brunswick Power Transmission Corporation (Transco)
- New Brunswick Power Distribution & Customer Service Corporation (Disco)

* Including the New Brunswick Power Coleson Cove Corporation (Colesonco), formed as a subsidiary of Genco upon restructuring, and NB Coal Limited (NB Coal)

Basis of presentation

The accompanying combined financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with the preceding year. The combined financial statements include the accounts of Holdco and those of its subsidiaries listed above (collectively the Corporation).

2. RESTRUCTURING

Government entities

The *Electricity Act* resulted in the establishment of the New Brunswick Electric Finance Corporation (Electric Finance), a Crown Corporation and agent of the Crown, whose purpose is to facilitate the conversion of NB Power's debt to appropriate levels in the subsidiary operating companies and to assume and reduce the remaining portion of NB Power's debt.

The *Electricity Act* also resulted in the establishment of the New Brunswick System Operator (System Operator), a not-for-profit body whose primary objective is to independently direct the operation of the electricity market and maintain the long-term adequacy and reliability of the electricity system.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

2. RESTRUCTURING (continued)

Debt restructuring

On Oct. 1, 2004, Electric Finance assumed the obligations of NB Power with respect to notes and debt instruments previously issued to the Province or to other third-party debt holders. These obligations included all notes and debentures existing at Sept. 30, 2004, including US dollar debentures and cross-currency interest rate swaps, as well as related accrued interest and deferred debt costs.

In exchange for the transfer of the above items, Electric Finance issued a new debt portfolio to the Corporation, along with related accrued interest, which was reduced by common share equity and contributed surplus to offset the deficit that existed at Sept. 30, 2004.

The following is a summary of the amounts transferred and received from Electric Finance

	Received	Transferred	Variance
Long-term debt	$ 2,837	$ 3,537	$ (700)
Sinking funds	-	(418)	418
Short-term debt	295	378	(83)
Accrued interest	71	83	(12)
	3,203	3,580	(377)
Deferred debt costs	-	(50)	50
Common share equity	140	-	140
Contributed surplus	187	-	187
Total	$3,530	$ 3,530	$ -

Common shares

As part of the incorporation of the new operating companies and the restructuring of NB Power, the following common shares were issued or transferred:

- Holdco issued one Class A common voting share of nominal value to the New Brunswick Minister of Energy
- each subsidiary company issued one Class A voting common share of nominal value to Holdco
- Colesonco issued one Class A voting common share of nominal value to Genco
- the voting common shares of NB Coal were transferred from Holdco to Genco
- each company, excluding NB Coal, issued one Class B non-voting common share of nominal value to Electric Finance
- Transco issued an additional 1,000 Class B non-voting common shares to Electric Finance with a stated value of $140 million

Transfer of net assets

On Oct. 1, 2004, the assets and liabilities associated with each of the business segments were transferred from Holdco to the respective operating companies at their net book value.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

2. RESTRUCTURING (continued)

Result of capital restructuring

The above-noted transactions resulted in the following allocation of assets, liabilities, equity and contributed surplus amounts as at Oct. 1, 2004:

	Holdco	Genco*	Nuclearco	Transco	Disco	Total
Net Assets	$ 5	$ 1,950	$ 382	$ 345	$ 661	$ 3,343
Opening Deficit	165	22	-	-	-	187
Short term debt	5	69	113	4	104	295
Accrued Interest Payable	-	47	7	5	12	71
Long term debt	-	1,834	262	196	545	2,837
Contributed Surplus	165	22	-	-	-	187
Common Share Equity	-	-	-	140	-	140

* * including Colesonco and NB Coal

Significant inter-company agreements

On Oct. 1, 2004 the following contracts were entered into:

Power Purchase Agreement – NB Power Nuclear Corporation

Disco and Nuclearco entered into a power purchase agreement whereby Disco will purchase 95 per cent of the Point Lepreau Generating Station capacity and 95 per cent of the electricity produced by the station. The term of the agreement is until the end of the current service life of the generating station if it is not refurbished, or 25 years after the refurbished station returns to service if it is refurbished, with annual renewal options in favour of Disco thereafter.

Power Purchase Agreement – NB Power Coleson Cove Corporation

Disco and Colesonco entered into a 25 year power purchase agreement whereby Disco will purchase tolling capacity and related services to convert fuel to electricity. The agreement requires the sale of all energy generated at the Coleson Cove Generating Station to Disco.

Power Purchase Agreement – NB Power Generation Corporation

Disco and Genco entered into a long-term power purchase agreement whereby Genco will supply capacity and energy to Disco. The agreement continues until nominated capacity under the terms of the agreement is reduced to zero. The commitment at March 31, 2005 was 2,425 MW of base capacity and 1,258 MW of peaking capacity, including capacity supplied through third-party power purchase agreements.

Under this power purchase agreement, Genco is also responsible to procure and deliver fuel on behalf of Disco to the Coleson Cove Generating Station.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Property, plant and equipment

The cost of additions to property, plant and equipment is the original cost of contracted services, direct labour and material, interest and allowance for funds used during construction, indirect charges for administration and other expenses, less credits for the value of power generated during commissioning.

Property, plant and equipment also includes the present value of asset retirement obligations related to the disposal of used nuclear fuel and decommissioning of the nuclear and thermal generating stations.

Interest during construction is capitalized monthly on capital construction projects within unregulated businesses based on the cost of long-term borrowings. Allowance for funds used during construction is capitalized monthly on capital construction projects within regulated businesses based on the weighted average cost of capital.

Contributions in aid of construction, which include amounts received from customers as well as research and development grants in respect of new facilities, are netted against the cost of related assets.

The cost of distribution system assets retired, net of dismantlement and salvage, is charged to accumulated amortization. For all other property, plant and equipment dispositions, the cost and accumulated amortization is removed from the accounts, with the gain or loss on disposal being reflected in income.

Amortization is provided for all assets sufficient to amortize the cost of such assets less estimated salvage value over their estimated service lives. The estimated service lives of fixed assets are periodically reviewed and any changes are applied prospectively. All assets are amortized on a straight-line basis.

The main categories of property, plant and equipment are being amortized based on the following estimated service lives:

Assets	Years
Hydro generating facilities	35 - 100
Thermal generating stations	25 - 35
Nuclear generating station	25
Combustion turbine generating stations	25
Terminals and substations	40
Transmission system	45 – 60
Distribution system	10 – 35
Buildings	
- General	40
- Head Office	50
Communications and computer systems	3 – 15
Mining equipment	20 – 35
Motor vehicles	4 – 10

b. Cash and short-term investments

Cash and short-term investments, which are stated at cost, consist of balances with banks and investments in money market instruments.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Inventories

Inventories of materials and supplies and fuel other than nuclear fuel are valued at average cost. Nuclear fuel is valued at cost using the first-in, first-out method.

d. Deferred debt costs

As part of restructuring, the deferred debt costs were transferred to Electric Finance on Oct. 1, 2004 (see Note 2). Prior to restructuring, the Corporation amortized debenture discounts and premiums, the expenses of issues and the deferred interest related to debt refinancing over the lives of the issues to which they pertained.

e. Foreign exchange transactions

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at rates of exchange prevailing at the balance sheet date except where such items have been hedged by the acquisition of a forward exchange contract, in which case the rate established by the terms of the contract is used in the translation. Exchange gains and losses resulting from foreign currency translation are reflected in income.

f. Long-term debt

Long-term debt is recorded on the balance sheet at cost. The estimated fair value of long-term debt is disclosed in the notes to the financial statements using market values or estimates of market values based on debt with similar terms and maturities. The estimated fair value does not include costs that would be incurred to exchange or settle the debt.

g. Sinking funds

As part of restructuring, the sinking funds were transferred to Electric Finance on Oct. 1, 2004 (see Note 2). Prior to restructuring, the Minister of Finance of the Province of New Brunswick, as Trustee for the Corporation, maintained sinking funds for all debenture issues. Sinking fund earnings are reflected in the Corporation's income and sinking fund investments deducted from long-term debt as a legally enforceable right to offset did exist.

h. Asset retirement obligations

Nuclear and Thermal Generating Stations

In order to provide for the estimated future costs of permanently disposing of used nuclear fuel and decommissioning the nuclear and thermal generating stations to return the sites to a state of unrestricted use, the Corporation recognizes these liabilities taking into account the time value of money.

The following costs have been recognized as a liability as at March 31, 2005:

- the estimated present value of the costs of decommissioning the nuclear and thermal generating stations at the end of their useful lives
- the estimated present value of the fixed cost portion of used nuclear fuel management activities that are required regardless of the volume of fuel consumed and the estimated present value of the variable cost portion of used nuclear fuel management activities to take into account actual fuel volumes incurred up to March 31, 2005

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Asset retirement obligations (continued)

The liability for used nuclear fuel management is increased for nuclear fuel bundles used each year with the corresponding amounts charged to operations through fuel expense.

The liabilities for nuclear and thermal plant decommissioning and used nuclear fuel management are increased for the passage of time by calculating accretion (interest) on the liabilities. The accretion expense is calculated using the Corporation's credit adjusted risk-free rate and is included with amortization expense.

The calculations of the anticipated future costs are based on detailed studies that take into account various assumptions regarding the method and timing of dismantlement of the nuclear and thermal generating stations, the cost of transportation of nuclear material to permanent disposal facilities and estimates of inflation rates in the future.

Expenditures incurred on a current basis relating to used nuclear fuel management and plant decommissioning are charged against the deferred liability accounts.

In view of potential developments in the technology of decommissioning and used nuclear fuel management and the various assumptions and estimates inherent in the calculations, the Corporation reviews such calculations periodically.

In accordance with the Nuclear Fuel Waste Act, which came into force in November 2002, the Nuclear Waste Management organization was formed to prepare and review alternatives and provide recommendations for long-term management of used nuclear fuel. The Nuclear Waste Management organization's recommendations are to be submitted within three years of the Act coming into force. The federal government will determine the strategy for dealing with the long-term management of used nuclear fuel based on submitted alternatives. The strategy determined by the federal government could significantly change management's estimate of the used nuclear fuel management liability.

Hydro Generating Stations

The Corporation currently has no intention of decommissioning its hydro generating stations. With either maintenance efforts or rebuilding, the assets are expected to be used for the foreseeable future. Therefore, no removal date can be determined and consequently a reasonable estimate of the fair value of any related asset retirement obligations cannot be made at this time. If at some future date it becomes possible to estimate a fair value cost of removing assets that the Corporation is legally required to remove, an asset retirement obligation will be recognized at that time.

Transmission and Distribution Assets

Although some of the Corporation's transmission and distribution assets may have asset retirement obligations, the Corporation expects to use the majority of its transmission and distribution assets for an indefinite period of time. Therefore, no removal date can be determined and consequently a reasonable estimate of the fair value of any related asset retirement obligation cannot be made at this time. If at some future date it becomes possible to estimate the fair value cost of removing assets that the Corporation is legally required to remove, an asset retirement obligation will be recognized at that time.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Pension plans

Corporation employees are members of the Province of New Brunswick Public Service Superannuation Plan. This multi-employer, defined benefit plan provides pensions based on length of service and the average of the highest five consecutive years of earnings. Pension benefits paid are escalated each year based on the Consumer Price Index to a maximum of 5 or 6% depending on retirement date. The Corporation and its employees make contributions to the plan as prescribed in the Public Service Superannuation Act and its regulations. NB Coal maintains a private defined benefit pension plan for its employees.

Under both plans, future salary levels affect the amount of employee future benefits, and therefore the projected benefit method pro-rated on services has been used to determine the accrued benefit obligation. The expected return on plan assets is based on the fair value of plan assets. Actuarial gains or losses in excess of 10% of the greater of the accrued benefit obligation and the fair value of the plan assets at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service life of the employee group. The transitional asset (fair market value of the plan assets less the accrued benefit obligation as determined at April 1, 2000), is also amortized over the average remaining service life of the employee group.

j. Retirement allowance

The Corporation has a retirement allowance program for employees that provides a lump-sum payment equal to one week of pay for each full year of employment to a maximum of 26 weeks of pay. Actuarial calculations are prepared to determine the amount of the Corporation's obligations for retirement allowances. The actuarial method used incorporates management's best estimate assumptions to determine the present value of the accrued retirement allowance obligation based on projections of salaries and wages to expected retirement dates. The actuarial present value of accrued retirement allowance obligations for past service is amortized on a straight-line basis over the expected average remaining service life of the employee group.

k. Early retirement programs

The present value of the estimated future costs of early retirement programs is charged to income in the year the program is initiated, irrespective of when payments are actually made.

l. Revenue

Billings to residential and general service customers are rendered monthly on a cyclical basis. All other customers are billed at the end of each month. Revenue in respect of items not billed at the end of a fiscal period is estimated and accrued.

m. Derivative financial instruments

In accordance with its hedging policies and objectives, the Corporation enters into derivative financial instruments to manage underlying exposures. The Corporation formally documents all relationships between hedging instruments and hedged items, as well as its hedging objectives and strategy underlying various hedge transactions. This process includes linking all derivatives to specific assets and liabilities on the balance sheet or to specific forecasted transactions.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Derivative financial instruments (continued)

Hedge accounting, which allows deferral of gains and losses until settlement, is applied when the derivative instrument is designated as a hedge and the derivative is expected to be effective throughout the life of the hedged item. Effectiveness is achieved when changes in the cash flows or fair value of the derivative instrument substantially offset changes in the cash flows or fair value of the hedged item. The Corporation assesses both at inception and on an ongoing basis whether the derivatives used in hedging transactions are effective.

Effective derivatives that meet hedge criteria are not recorded on the balance sheet and any gain or losses on these instruments are deferred and only recognized at the settlement date. Derivative instruments not meeting hedge criteria are accounted for on the balance sheet at fair value and subsequent changes in fair value are recorded in earnings.

If a derivative instrument ceases to exist and is not replaced, the termination gain or loss is deferred and recognized when the hedged item is settled. If a hedged item ceases to exist or is no longer probable of occurring, any previously deferred gains or losses associated with a derivative instrument are recognized in earnings. If a hedging relationship is terminated or ceases to be effective, any previously deferred gains or losses are carried forward and recognized in earnings in the same period as the hedged item and any subsequent gains or losses on the fair value of the instrument are recognized in earnings.

The Corporation uses derivative financial instruments to manage the following risks

- foreign currency exchange rates
- interest rates
- heavy fuel oil and natural gas prices

Foreign Currency Exchange Rates and Interest Rates

The Corporation enters into Canadian dollar – US dollar forward contracts to hedge exchange risk related to forecasted US dollar purchases. Gains or losses on forward contracts hedging forecasted US dollar purchases are deferred and recognized at the settlement date as part of the underlying item. In the event that a forward contract is terminated, the realized gain or loss would also be deferred and recognized in income at the settlement date of the related underlying item.

As part of restructuring, the existing cross-currency interest rate swaps were transferred to Electric Finance on Oct. 1, 2004 (see Note 2). Prior to restructuring, the Corporation entered into Canadian dollar – US dollar cross-currency interest rate swaps to hedge exchange risk related to interest and principal obligations on US dollar denominated long-term debt.

The Corporation periodically enters into interest rate swaps to hedge against the interest rate exposure associated with the future issuance of debt. The gains or losses on these interest rate swaps that meet the hedge criteria are accounted for on a settlement basis and are recognized only when the debt is refinanced. The resulting gains or losses are deferred and amortized to interest expense over the new debt term.

Heavy Fuel Oil and Natural Gas Prices

The Corporation enters into heavy fuel oil and natural gas swaps to hedge the anticipated exposure related to changes in the cost of heavy fuel oil in the operations of its generating stations and on purchase contracts largely based on natural gas prices. Gains or losses on these swaps are recognized at the settlement dates as an adjustment to the related underlying item.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

n. Special payments in lieu of taxes

Effective October 1, 2004, the Corporation is required to make special payments in lieu of taxes to Electric Finance. Total special payments in lieu of taxes consists of

- an income tax component based on accounting net income multiplied by a rate of 35.12 per cent
- a capital tax component based upon the large corporation tax rules contained in the federal and provincial income tax acts

The Corporation also recognizes the future special payments in lieu of taxes benefit of current losses when it is more likely that sufficient income will be generated in future periods to utilize losses previously incurred. No other provisions are made for future special payments in lieu of taxes as a result of any temporary differences as the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts for accounting purposes are considered to be the same for the purposes of the calculation.

o. Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results could differ from the estimates. See Note 3(h) regarding the estimate of the nuclear used fuel management liability.

4. REVENUES

In-province sales of power

The Corporation is regulated under a system whereby annual average rate increases greater than three per cent or the Consumer Price Index, whichever is higher, require regulatory review by the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick (PUB).

Transmission revenue

The PUB also regulates the Open Access Transmission Tariff (OATT), that establishes non-discriminatory access to the transmission system for generators and customers inside and outside the province and generates revenues for Transco to operate and maintain the transmission system.

In its March 2003 decision, the PUB approved an initial revenue requirement that is the basis for the existing OATT rates. The OATT rates were effective Sept. 30, 2003.

On Oct. 1, 2004, the System Operator assumed responsibility for the design and administration of the OATT. As such, Transco bills the System Operator for the majority of its revenue requirement, which the System Operator collects through the OATT from the various load and load-serving customers including Genco, Nuclearco, and Disco.

Other

Total revenue includes $99 million (2004 - $84 million) of sales to customers in the Un. d States.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

5. AMORTIZATION AND DECOMMISSIONING

	2005	2004
Amortization	$ 201	$ 196
Decommissioning	18	17
Amortization and decommissioning	$ 219	$ 213

6. TAXES, OTHER THAN SPECIAL PAYMENTS IN LIEU OF INCOME TAXES

	2005	2004
Property taxes	$ 18	$ 16
Utility and right of way taxes	17	17
Special payments in lieu of provincial capital taxes	6	-
Taxes, other than special payments in lieu of income taxes	$ 41	$ 33

Utility taxes reflect amounts charged by the Province of New Brunswick on the net book value of assets not covered by property taxes.

7. WRITE-OFF OF FUEL HANDLING SYSTEM COSTS

The Corporation received environmental approvals and commenced a project in December 2002 to refurbish the 998 MW Coleson Cove Generating Station to extend its life and convert it to burn Orimulsion® fuel.

The project also included development and construction of facilities and pipeline capable of handling Orimulsion® fuel. The Corporation had signed a memorandum of understanding for the development of these facilities. The site chosen required investment in a fixed jetty, storage tanks, pumping and piping to the existing pipelines used to transport heavy fuel oil to the generating station.

Of the expenses incurred on the fuel delivery system, $44 million was not expected to provide future service value and was expensed in the year ended March 31, 2004.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

8. FINANCE CHARGES

	2005	2004
Interest expense	$ 223	$ 240
Less: Income from sinking funds, trust funds, and other	(21)	(31)
	202	209
Guarantee / debt management fee	21	20
Amortization of deferred debt costs	3	7
Unrealized foreign exchange gains	-	(1)
Realized foreign exchange gains	(2)	(2)
	224	233
Less: Interest capitalized	(22)	(16)
Finance charges	$ 202	$ 217

Interest paid during the period was $221 million (2004 - $241 million). Interest received on investments during the period was $20 million (2004 - $27 million).

9. SPECIAL PAYMENTS IN LIEU OF INCOME TAXES

	2005	2004
Income before special payments in lieu of income taxes	$ 14	$ -
Less: Income up to October 1st	(8)	-
Income subject to special payments in lieu of income taxes	6	-
Income tax rate	35.12%	-
	2	-
Special payments in lieu of federal capital taxes	3	-
Total special payments in lieu of income taxes	$ 5	$ -

Components of special payments in lieu of income taxes

	2005	2004
Provision for current special payments in lieu of income taxes	$ 7	$ -
Provision for future special payments in lieu of income taxes	(5)	-
Special payments in lieu of federal capital taxes	3	-
	$ 5	$ -

Special payments in lieu of income taxes are calculated at an individual company level. During the period that special payments in lieu of income taxes was applicable, Disco incurred a net loss and recorded a future special payments in lieu of income taxes amount, reducing the overall provision.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

10. CAPITAL STOCK

The Corporation has one Class A voting common share of nominal value, issued and outstanding to the Minister of Energy.

The Corporation has 1,006 Class B non-voting common shares issued and outstanding to Electric Finance with a stated value of $140 million.

The Corporation, with Electric Finance's approval, is authorized to issue an unlimited number of Class A or Class B shares without nominal or par value.

Dividends

The holder of the Class B shares, NBEFC, is entitled to receive dividends when declared by the Corporation's Boards of Directors. The designated percentage of the dividends declared may vary based upon the discretion of the Shareholder and the financial position of the Corporation. The holder of the Class A shares cannot be paid dividends until such time that there are no longer any Class B shares outstanding.

Dividends are declared and paid at an individual company level.

11. CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS

	2005	2004
Cash	$ 3	$ 4
Short-term investments	1	3
Cash and short-term investments	$ 4	$ 7

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2005			2004		
	Cost	Accumulated amortization	Net Book Value	Cost	Accumulated amortization	Net Book Value
Power generating stations	$ 4,433	$ 2,187	$ 2,246	$ 3,742	$ 2,052	$ 1,690
Transmission system	291	137	154	284	132	152
Terminals and substations	452	232	220	428	220	208
Distribution system	727	314	413	709	296	413
Buildings and properties	59	31	28	59	30	29
Communications and computer systems	95	51	44	86	42	44
Mining equipment and related assets	53	53	-	53	52	1
Motor vehicles	51	33	18	50	32	18
Miscellaneous assets	13	9	4	18	14	4
Construction-in-progress*	146	-	146	587	-	587
Total	$ 6,320	$ 3,047	$ 3,273	$ 6,016	$ 2,870	$ 3,146

*Construction-in-progress at March 31, 2005 includes $90 million (2004 - $71 million) of expenditures on the Point Lepreau Generating Station Refurbishment Project.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

13. NUCLEAR DECOMMISSIONING AND USED FUEL MANAGEMENT FUNDS

	2005	2004
Used Nuclear Fuel Management Funds		
The used nuclear fuel management trust funds are comprised of:		
1. The Corporation has established a used nuclear fuel segregated fund held in a custodial account to meet the license conditions of the Point Lepreau Generating Station set by the Canadian Nuclear Safety Commission (CNSC). Funding requirements are reviewed at the time of each license renewal.	$ 81	$ 76
2. The Corporation has also established a trust fund pursuant to the NFWA.		
The Nuclear Fuel Waste Act requires major owners of used nuclear fuel in Canada to establish trust funds to finance the long-term management of used nuclear fuel. The Act requires the Corporation to contribute $4 million annually in November of each year until a long – term disposal plan is chosen. Further funding requirements beyond this time will be based on the plan chosen (see Note 3(h)). The funds contained in the established fund to meet the license conditions of the generating station described above will also be used to meet these requirements.	28	24
	109	100
Nuclear Decommissioning Fund		
The Corporation has established a decommissioning segregated fund held in a custodial account to meet the license conditions for the Point Lepreau Generating Station set by the CNSC.	80	76
Total nuclear decommissioning and used fuel management funds	$ 189	$ 176

14. OTHER INVESTMENTS

The Corporation entered into a 15-year agreement to have an outside party build and operate an ash separation facility at the Belledune Generating Station to process the flyash produced at the plant. The $6 million investment represents the Corporation's required share of the cost of the facility. Pursuant to this agreement, the Corporation will receive royalties on the sale of the processed ash over the term of the agreement.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

15. DEFERRED PENSION BENEFIT

Corporation employees are members of the Province of New Brunswick Public Service Superannuation Plan as described in Note 3(i). Pension assets and liabilities for the Public Service Superannuation Plan are measured as at March 31, 2005 while the assets and liabilities for the NB Coal plan are measured as at Dec. 31, 2004. The most recent actuarial valuation done for funding purposes for the Public Service Superannuation Plan was April 1, 2002. The next valuation for funding purposes is required to be completed as at April 1, 2005.

The significant assumptions of management include the following

- discount rate used to determine the accrued benefit obligation – 5.75 per cent (2004 – 6.0 per cent)
- expected long-term rate of return on plan assets – 6.75 per cent (2004 – 7.0 per cent)
- salary increases – 2.5 per cent (2004 – 2.5 per cent)

The costs recognized for the period are:

	2005	2004
Current service cost	$ 15	$ 13
Interest on accrued benefit obligation	54	50
Actual gain on plan assets	(61)	(153)
Difference between actual and expected return on plan assets	7	106
Actuarial losses on accrued benefit obligation	53	8
Difference between actuarial loss recognized for the year and actuarial loss on accrued benefit obligation for the year	(45)	3
Amortization of transitional asset	(3)	(3)
Costs recognized	$ 20	$ 24

An update of an accounting valuation to March 31, 2004 increased the accrued benefit obligation and the unamortized losses by $73 million, resulting in no change to the pension asset.

The status of the assets and obligations of the Corporation's share of the Public Service Superannuation Plan and NB Coal's private plan as at March 31, 2005 was as follows

	2005	2004
Pension fund assets at fair value	$ 841	$ 778
Accrued benefit obligation	987	883
Pension deficit	(146)	(105)
Unamortized transitional obligation	(37)	(40)
Unamortized losses	254	212
Deferred pension benefit	$ 71	$ 67

In accordance with prescribed regulations, employees contributed $10 million (2004 - $10 million) and the Corporation contributed $23 million to the plans (2004 - $23 million) during the year. Total contributions to date in excess of pension expense in the amount of $71 million (2004 - $67 million) have been recorded as a deferred charge.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

16. SHORT-TERM INDEBTEDNESS

The Corporation borrows funds for temporary purposes from Electric Finance. The short-term borrowings due to Electric Finance were $340 million at March 31, 2005. The $477 million of short-term borrowings due in the prior year were payable to the Province of New Brunswick.

17. LONG-TERM DEBT

	2005	2004
Debentures held by Electric Finance	$ 2,815	$ -
Debentures held or guaranteed by the Province of New Brunswick	-	3,280
Other	1	6
	2,816	3,286
Less: payments due within one year	(357)	(69)
Long-term debt	2,459	3,217
Less: sinking funds	-	(403)
Long-term debt	$ 2,459	$ 2,814

Restructuring

On Oct. 1, 2004, the existing debt portfolio of the Corporation, along with the sinking funds, was transferred to Electric Finance in exchange for a new reduced debt portfolio (see Note 2).

Terms

The maturity dates of the debentures range from 2005 – 2020. The terms of the debentures are such that the Corporation is required to make an annual principal repayment of 1 per cent of the original amount of each debenture on the anniversary date of its maturity. These payments will be made until the actual maturity date of the debenture, at which time the remaining principal amount will be repaid.

There were no US dollar debentures outstanding at March 31, 2005 (2004 - $650 million). As part of restructuring, all existing US dollar debentures were transferred to Electric Finance on Oct. 1, 2004 (see Note 2).

Interest rates

The debentures bear interest at fixed rates ranging from 2.96 per cent to 10 per cent. The weighted average coupon interest rate on all debentures outstanding at March 31, 2005 is 6.71 per cent (2004 – 6.89 per cent).

Guarantee and debt management fee

Prior to restructuring, the Corporation paid an annual guarantee fee to the Province of New Brunswick, amounting to 0.6489 per cent of the total of long-term debt guaranteed by the Province, debentures held by the Province, and short-term indebtedness to the Province, less the balance held in sinking funds, measured as at the opening balance sheet date. Effective October 1, 2004 the Corporation is required to pay a debt management fee to Electric Finance amounting to 0.6489 per cent of the total of long-term debt and short-term indebtedness, measured as at the opening balance sheet date.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

17. LONG-TERM DEBT (continued)

Principal repayments

Long-term debt principal repayments are due as follows:

Year ending	Principal repayment
March 31, 2006	$ 357
March 31, 2007	160
March 31, 2008	403
March 31, 2009	269
March 31, 2010	393
March 31, 2011 and thereafter	1,234

18. PLANT DECOMMISSIONING AND USED NUCLEAR FUEL MANAGEMENT

The Corporation's nuclear generating station produces used nuclear fuel in the form of radioactive fuel bundles. The used nuclear fuel will need to be disposed of and the nuclear station will need to be dismantled and decommissioned at the end of its service life.

The Corporation also provides for decommissioning its thermal generating stations at the end of their service lives.

The liability for plant decommissioning and used nuclear fuel management consists of the following:

	2005	2004
Used Nuclear Fuel Management		
Balance, beginning of year	$ 66	$ 61
Add: Liabilities incurred	65	1
Add: Accretion expense	5	4
Balance, end of year	136	66
Nuclear Decommissioning		
Balance, beginning of year	138	129
Add: Accretion expense	9	9
Less: Revision to cash flows, net of liabilities incurred	(72)	-
Balance, end of year	75	138
Thermal Decommissioning		
Balance, beginning of year	36	35
Add: Liabilities incurred	1	-
Add: Accretion expense	3	2
Less: Expenditures	-	(1)
Balance, end of year	40	36
Total used nuclear fuel management and plant decommissioning liability	$ 251	$ 240

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

18. PLANT DECOMMISSIONING AND USED NUCLEAR FUEL MANAGEMENT (continued)

Liability for used nuclear fuel management

The liability for used nuclear fuel management costs represents the cost of managing the radioactive used nuclear fuel bundles generated by the nuclear station. The liability is partially funded (see Note 13). The key assumptions on which the liability is based are

- the total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is $885 million
- the management of the used nuclear fuel will require cash expenditures until 2048 to settle the liability
- the credit adjusted risk-free rate at which the estimated cash flows have been discounted is 7.1 per cent for the initial recognition of the liability and 5.9 per cent for the subsequent recognition of the additional liability

Liability for nuclear decommissioning

The liability for nuclear decommissioning represents the costs of decommissioning the nuclear generating station after the end of its service life. The liability is partially funded (see Note 13). The key assumptions on which the liability is based are

- the total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is $642 million
- the decommissioning of the nuclear generating station will require cash expenditures until 2076 to settle the liability
- the credit adjusted risk-free rate at which the estimated cash flows have been discounted is 7.1 per cent for the initial recognition of the liability and 5.9 per cent for the subsequent recognition of the additional liability

Liability for thermal decommissioning

The liability for thermal decommissioning represents the costs of decommissioning the thermal generating stations after the end of their service lives. The liability is not funded. The key assumptions on which the liability is based are

- the total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is $98 million
- the decommissioning of the thermal generating stations will require cash expenditures until 2033 to settle the liability
- the credit adjusted risk-free rates at which the estimated cash flows have been discounted are 7.1 per cent for the initial recognition of the liability and 6.3 per cent for the subsequent recognition of the additional liability

19. DEFERRED LIABILITIES – OTHER

	2005	2004
Early retirement programs	$ 57	$ 30
Retirement allowance program	9	15
Other future employee benefits payable	2	1
NB Coal land reclamation	2	-
NB Coal environmental liability	9	10
	79	56
Less: amounts due within one year	(7)	(3)
Deferred liabilities - other	$ 72	$ 53

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

19. DEFERRED LIABILITIES – OTHER (continued)

Retirement allowance liability

The interest rate used in the calculation of this obligation was 5.75 per cent (2004 – 6.0 per cent) and the assumed rate of salary escalation was 2.5 per cent (2004 – 2.5 per cent). The latest actuarial calculation was completed as at April 1, 2004.

The estimated retirement allowance obligation at March 31, 2005 is $26 million (2004 - $28 million). The retirement allowance expense for the period ended March 31, 2005 was $4 million (2004 - $4 million). The cumulative amount expensed in excess of amounts paid out under the retirement allowance program is recorded as a deferred liability.

NB Coal environmental liability

The Corporation and its subsidiary NB Coal have developed a long-term plan to treat acidic water drainage from an inactive mine. The plan involves using a permanent water treatment facility to treat the site for as long as required. NB Coal has recognized an environmental liability equal to the net present value of the expected future costs.

	2005	2004
Balance, beginning of year	$ 10	$ 11
Add: Accretion expense	1	1
Less: Expenditures	(2)	(2)
Balance, end of year	$ 9	$ 10

20. AMOUNTS CHARGED OR CREDITED TO OPERATIONS NOT REQUIRING A CURRENT CASH PAYMENT

	2005	2004
Amortization and decommissioning	$ 219	$ 213
Amortization of deferred debt costs	3	7
Unrealized foreign exchange gains	-	(1)
Used nuclear fuel liabilities incurred	1	1
Retirement expenses less related funding	17	7
Pension expenses less related funding	(4)	1
Future payments in lieu of income taxes	(5)	-
Write-off of fuel handling system costs	-	44
Other	5	2
Amounts not requiring a current cash payment	$ 236	$ 274

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

21. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties of the Corporation include Electric Finance and the System Operator.

Revenues and expenses

The following related party revenue and expenses are included in the financial results for the year ended March 31, 2005:

	Electric Finance	System Operator
Transmission revenue	$ -	$ 41
Miscellaneous revenue	-	5
Transmission expense	-	46
Interest expense	100	-
Debt management fee	10	-
Special payments in lieu of provincial capital taxes	6	-
Special payments in lieu of income taxes*	10	-

*Excluding the future payments in lieu of income taxes provision

Receivables and payables

The following related party receivable and payable balances existed as at March 31, 2005

	Electric Finance	System Operator
Accounts receivable	$ 4	$10
Accounts payable	5	7
Accrued interest	60	-

Dividends

During the period, Transco declared $5 million in dividends, payable to Electric Finance.

Debt and guarantees

The Corporation has short and long-term debt payable to Electric Finance (Note 16 and 17) as at March 31, 2005.

Electric Finance has also provided certain guarantees for the Corporation to significant third-party creditors with respect to banking arrangements, trade payables and derivative financial instrument obligations.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

22. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments have been estimated by reference to quoted market prices or from valuations supplied by counter-parties for actual or similar instruments at the period end, unless otherwise noted.

Interest rate and foreign exchange risk management

At March 31, 2005, the Corporation had no forward cross-currency interest rate swaps outstanding. As part of restructuring, the cross-currency interest rate swaps were transferred to Electric Finance on Oct. 1, 2004 (see Note 2).

Cross-Currency Interest Rate Swaps	2005	2004
US debt amount (in millions)	$ -	$ 400
Weighted average interest rate	-	6.04%
Weighted average exchange rate	-	1.5883
Fair value liability (in millions)	$ -	$ (122)

At March 31, 2005, the Corporation had outstanding foreign exchange contracts maturing over the next 18 months as follows

Foreign Exchange Contracts	2005	2004
Net commitment to purchase USD (in millions)	$ 265	$ 106
Weighted average exchange rate	1.2738	1.4879
Fair value liability (in millions)	$ (18)	$ (18)

Fuel price risk management

At March 31, 2005, the Corporation had outstanding heavy fuel oil swap contracts maturing over the next 18 months as follows

Heavy Fuel Oil Swaps	2005	2004
Notional amount (in barrels)	5.0 million	3.3 million
Weighted average fixed price/barrel (in USD)	$ 27.86	$ 21.92
Fair value asset (in millions)	$ 36	$ 9

At March 31, 2005, the Corporation had outstanding natural gas swap contracts maturing over the next 18 months as follows

Natural Gas Swaps	2005	2004
Notional amount (in btu's)	13.0 million	10.1 million
Weighted average fixed price/btu (in USD)	$ 7.12	$ 5.95
Fair value asset (in millions)	$ 33	$ 14

Under these contracts, the Corporation exchanges monthly payments based on the differential between a fixed price and a monthly cumulative floating price for the associated fuel. The differential to be paid or received is reflected in the cost of fuel and purchased power.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

22. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Fair value of long-term debt

Long-term Debt	2005	2004
Book value (in millions)	$ 2,816	$ 3,286
Fair value (in millions)	$ 3,126	$ 3,879

Fair value of nuclear decommissioning and used fuel management funds

Nuclear Decommissioning & Used Fuel Management Funds	2005	2004
Book value (in millions)	$ 189	$ 176
Fair value (in millions)	$ 202	$ 183

Fair value of other financial assets and liabilities

The fair values of other financial assets and liabilities are not materially different from their carrying values.

Credit risk

Credit risk arises from the potential that a counter party will fail to perform its obligations. The Corporation conducts a thorough assessment of debtors prior to granting credit and actively monitors the financial health of its debtors on an on-going basis. The maximum credit risk exposure is deemed to be the sum of accounts receivable net of applicable reserves and the total unrealized gains on other financial instruments exposed to credit risk. Accounts receivable net of applicable reserves is $217 million (2004 - $181 million). The total unrealized gains on other financial instruments exposed to credit risk is $69 million (2004 - $23 million).

23. COMMITMENTS & CONTINGENCIES

Belledune wharf

The Corporation has entered into an operating lease expiring in 2013 with a 20-year renewal option for the port facility at Belledune. This lease provides for annual charges of approximately $5 million.

Courtenay Bay Generating Station

The Corporation has entered into a lease agreement for site facilities expiring in 2021 with a five-year option to extend. The tenant has re-powered an existing 100 MW unit to a 280 MW combined cycle natural gas unit, which began commercial operation effective September 2001.

The Corporation also entered into a related power purchase and transmission access agreement expiring in 2021 with a five-year option to extend with the same third party. The Corporation will purchase all the electrical energy produced by the re-powered 280 MW combined cycle natural gas unit during the winter period, November 1 to March 31, and from time to time some or all of the electrical energy produced during the summer period.

The Corporation has also entered into an agreement expiring in 2015 for firm natural gas transportation service to the re-powered Courtenay Bay Generating Station. The cost of transportation will be recovered from the tenant referred to in the lease of the generating station.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

23. COMMITMENTS & CONTINGENCIES (continued)

Power purchase agreements

The Corporation has entered into a 20-year power purchase agreement to purchase all the capacity and electrical energy produced by a 90 MW co-generation facility that began production in December 2004.

The Corporation has an outstanding power purchase agreement for 38.5 MW of capacity and energy from a co-generation facility that expires in 2027.

The Corporation has signed a contract to purchase all the electrical energy of a wind generation facility to be constructed by a third party. The facility is to be in service on or before March 31, 2006. The contract is for 20 years and is for approximately 20MW per year.

Orimulsion® fuel supply

The Corporation has an agreement with Bitor America Corporation to purchase Orimulsion® fuel for the Dalhousie Generating Station to 2014. The Corporation also entered into a contract with Bitumenes Orinoco, S.A. (Bitor S.A.) a wholly-owned subsidiary of Petroleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) for the purchase of Orimulsion® fuel for the Coleson Cove Generating Station for a 20-year term, beginning with the date of first delivery. Bitor S.A. has failed to deliver Orimulsion® fuel to Coleson Cove Generating Station, breaching the terms of the contract. In February 2004, the Corporation filed a lawsuit against Bitor S.A. and PDVSA for breach of contract. Discussions between the parties are ongoing.

Transmission power line

The Corporation is constructing a 345Kv transmission power line in New Brunswick to Woodland, Maine, U.S. The total cost of the project to the Corporation is estimated to be $50 million. To ensure the financial viability of the project, Commitment Agreements were signed with load serving entities in the Maritimes and Northern Maine, including the Corporation. Each entity committed to the equivalent of long-term firm reservations for 25 years, subject to regulatory approvals.

Transmission reservations

For the purposes of delivering electricity to out-of-province markets, the Corporation has committed to certain long-term transmission reservations with the System Operator.

24. SEGMENTED INFORMATION

The Corporation is organized and operates under five reportable business segments. On Oct. 1, 2004, the restructuring of NB Power resulted in each of the business segments becoming incorporated companies (see Note 1). As these segments existed for the full year, the results presented are representative of the full year activities of the segments. These results will differ from the individual company statements which only report the results of the segment for the period since Oct. 1, 2004, when the company commenced operations.

Genco

Responsible for the operation and maintenance of the oil, hydro, coal, Orimulsion®, and diesel-powered generating stations of the Corporation.

Nuclearco

Responsible for operating and maintaining the Point Lepreau Generating Station.

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

24. SEGMENTED INFORMATION (continued)

Transco

Responsible for operating and maintaining the transmission system of the Corporation.

Disco

Responsible for operating and maintaining the distribution system of the Corporation. Disco is designated as the standard service supplier for the Province of New Brunswick and is obligated to provide standard services to residential, commercial, wholesale and industrial customers located throughout the province.

Holdco

Provides corporate and shared services to the Corporation's other business segments.

Financial Overview

	Genco	Nuclearco	Transco	Disco	Holdco	Elim	Total
Sales of power							
In-province	$ -	$ -	$ -	$ 1,049	$ -	$ -	$ 1,049
Out-of-province	239	12	-	-	-	-	251
Inter-company	607	213	-	4	-	(824)	-
Miscellaneous	22	1	6	33	-	-	62
Transmission	-	-	88	-	-	(47)	41
Other inter-company	1	-	8	7	139	(155)	-
Total revenues	869	226	102	1,093	139	(1,026)	1,403
Fuel & purchased power	488	12	-	820	-	(823)	497
Transmission	33	2	3	55	-	(47)	46
Operations, maintenance, & administration	111	135	44	119	55	(80)	384
Amortization & decommissioning	84	73	18	41	3	-	219
Taxes, other than special payments in lieu of income taxes	15	6	8	12	-	-	41
Finance charges	83	11	14	34	128	(68)	202
Special payments in lieu of income taxes	27	(3)	6	5	(30)	-	5
Total expenses	841	236	93	1,086	156	(1,018)	1,394
Net income (loss) for the year	**$ 28**	**$ (10)**	**$ 9**	**$ 7**	**$ (17)**	**$ (8)**	**$ 9**
Total assets	**$ 2,196**	**$ 637**	**$ 369**	**$ 759**	**$ 363**	**$ (450)**	**$ 3,874**
Capital expenditures	**$ 238**	**$ 30**	**$ 28**	**$ 39**	**$ -**	**$ -**	**$ 335**

NEW BRUNSWICK POWER HOLDING CORPORATION
NOTES TO THE COMBINED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005
(in millions)

25. SUBSEQUENT EVENTS

On Aug. 4, 2005, Electric Finance provided consent to the Corporation to refurbish the Point Lepreau Generating Station. The planned refurbishment has a forecasted construction cost of approximately $1 billion and will extend the useful life of the station to 2034. The maintenance outage for the refurbishment will begin in the spring of 2008 and is scheduled to be completed by fall 2009.

26. COMPARATIVE FIGURES

Certain 2004 figures have been reclassified to conform to the 2005 financial statement presentation.

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES FOUNDATION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Directors
New Brunswick Public Libraries Foundation

I have audited the statement of financial position of the New Brunswick Public Libraries Foundation as at 31 March 2005 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Foundation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

Except as explained in the following paragraph, I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In common with many charitable organizations, the organization derives revenue from the general public, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, my verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the organization and I was not able to determine whether any adjustments might be necessary to public donations, excess (deficiency) of revenue over expenditure, assets and net assets.

In my opinion, except for the effect of adjustments, if any, which I might have determined to be necessary had I been able to satisfy myself concerning the completeness of the contributions referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Foundation as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
5 July 2005

NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES FOUNDATION
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 506,298	$ 384,164
Accounts receivable	-	89,272
	$ 506,298	$ 473,436
LIABILITIES AND NET ASSETS		
Due to Province of New Brunswick (Note 5)	$ 471,725	$ 236,402
Due to Minister of Finance	638	-
Deferred revenue	62,010	71,114
Net assets	(28,075)	165,920
	$ 506,298	$ 473,436

Approved by the Board

Suzanne Doucet Chairperson

Raymond Frenette Director

NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES FOUNDATION
STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
REVENUE		
Public donations	$ 164,162	$ 6,108
Grants from the Department of Education	100,000	48,249
Bank interest	4,576	8,519
Miscellaneous revenue	13,517	-
Funding from Industry Canada	-	42,272
Funding from the Department of Family and Community Services	49,104	886
	331,359	106,034
EXPENDITURE		
Salaries and related expense	78,063	89,150
Advertising, office supplies and printing	52,734	10,436
Books, magazines and other	314,197	105,305
Telephone	1,509	1,893
Meetings	1,464	1,952
Travel	2,765	6,519
Postage	54,828	941
Professional services	14,959	-
Maintenance	2,968	-
Other	1,867	1,636
	525,354	217,832
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURE	(193,995)	(111,798)
Net assets, beginning of year	165,920	277,718
NET ASSETS, end of year	$ (28,075)	$ 165,920

NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES FOUNDATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Authority and Objective

The New Brunswick Public Libraries Foundation is an independent entity created under the provisions of the New Brunswick Public Libraries Foundation Act proclaimed 1 March 1998. The mandate of the Foundation is

(1) to receive gifts of real and personal property, including money, to support public library services in the Province, including support for capital projects for public library facilities, purchase of materials, equipment and supplies for public libraries and support for such library services as may be delivered through the public library system in the Province,

(2) to invest and administer the property received,

(3) to encourage, facilitate and carry out programs and activities that will directly or indirectly increase the financial support of or confer a benefit on public libraries in the Province,

(4) to make grants and gifts in support of the public library system in the Province,

(5) to promote the use and benefits of public libraries in the Province, and

(6) to assist public library boards in raising funds for public libraries in the Province.

The affairs of the Foundation are administered by a Board of Directors of ten persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The Department of Education is responsible for the administration of the New Brunswick Public Libraries Foundation Act.

2. Expenses not included in these financial statements

Certain direct and indirect costs of operating the Foundation are absorbed by the Province of New Brunswick through the Department of Education.

3. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES FOUNDATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

4. Related party transactions

The Friends of the New Brunswick Public Libraries Foundation Inc. (Friends) and the New Brunswick Public Libraries Foundation (Foundation) are subject to common significant influence. The trustees of the Friends consist of the board members of the Foundation, who receive no compensation for their services.

The administration of the Friends is performed by the management of the Foundation. Certain direct and indirect costs of operating the Friends are absorbed by the Foundation.

Funds received by the Friends may be provided to the Foundation. Up to 31 March 2005 there have been no funds received by the Foundation from the Friends.

5. Due to Province of New Brunswick

The $471,725 ($236,402 – 2004) due to the Province of New Brunswick represents the amount due to the Department of Education for the annual operating costs of the Foundation.

The Department of Education pays these operating costs on behalf of the Foundation throughout the fiscal year. At the beginning of each fiscal year, the Foundation reimburses the Department of Education for prior years' expenditures.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Bernard Lord
Premier of the Province of New Brunswick

- and -

The Chairman and Members of the
New Brunswick Research and Productivity Council

I have audited the consolidated statement of financial position of the New Brunswick Research and Productivity Council as at 31 March 2005 and the consolidated statements of operations and changes in fund balances and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Council's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Council as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N.B.
8 June 2005

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
31 MARCH 2005

	Operating Fund	Capital Fund	2005 Total	2004 Total
ASSETS				
Current assets				
Cash and term deposits	$ 971,706	$ -	$ 971,706	$ 1,210,115
Accounts receivable	1,400,556	-	1,400,556	1,690,300
Work in progress	287,873	-	287,873	267,225
Prepaid expenses	28,660	-	28,660	62,766
	2,688,795	-	2,688,795	3,230,406
Long term investments, at cost (Note 3)	69,757	2,139,040	2,208,797	2,215,555
Capital assets, net (Note 4)	-	2,844,859	2,844,859	2,528,475
	$ 2,758,552	$ 4,983,899	$ 7,742,451	$ 7,974,436
LIABILITIES AND FUND BALANCES				
Current liabilities				
Accounts payable and accrued liabilities	$ 856,396	$ -	$ 856,396	$ 1,205,461
Deferred revenue	425,338	-	425,338	307,855
Current portion of long term debt (Note 5)	-	59,400	59,400	132,074
	1,281,734	59,400	1,341,134	1,645,390
Long term debt				
Accrued retirement benefits	451,293	-	451,293	405,910
Notes payable (Note 5)	-	85,208	85,208	144,608
	451,293	85,208	536,501	550,518
Deferred contributions (Note 6)	-	131,580	131,580	79,180
Fund balances				
Unrestricted	1,025,525	-	1,025,525	1,317,071
Board restricted (Note 7)	-	2,139,040	2,139,040	2,136,990
Invested in capital assets	-	2,568,671	2,568,671	2,245,287
	1,025,525	4,707,711	5,733,236	5,699,348
	$ 2,758,552	$ 4,983,899	$ 7,742,451	$ 7,974,436

Approved by the Council

_____, Chairman

_____ Executive Director

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN FUND BALANCES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	Operating Fund	Capital Fund	2005 Total	2004 Total
REVENUE				
Operations	$ 7,047,920	$ -	$ 7,047,920	$ 7,820,098
Operating grant				
Province of New Brunswick	740,700	-	740,700	740,700
Interest	83,808	-	83,808	92,148
Sundry	81,241	-	81,241	88,960
Gain on sale of capital assets	-	1,000	1,000	4,284
	7,953,669	1,000	7,954,669	8,746,190
EXPENSE				
Operations	5,780,042	-	5,780,042	5,993,676
General and administrative	1,661,718	-	1,661,718	1,783,286
Amortization (Notes 4 and 6)	475,566	-	475,566	464,674
Bad Debts	3,455	-	3,455	30,917
	7,920,781	-	7,920,781	8,272,553
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSE	32,888	1,000	33,888	473,637
Fund balances, beginning of year	1,317,071	4,382,277	5,699,348	5,225,711
Interfund adjustment	(324,434)	324,434	-	-
FUND BALANCES, end of year	$ 1,025,525	$ 4,707,711	$ 5,733,236	$ 5,699,348

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	Operating Fund	Capital Fund	2005 Total	2004 Total
CASH PROVIDED BY (USED FOR):				
Operating activities				
Excess of revenue over expense	$ 32,888	$ 1,000	$ 33,888	$ 473,637
Amortization	475,566	-	475,566	464,674
Gain on sale of capital assets	-	(1,000)	(1,000)	(4,284)
Net change in non-cash working capital	(1,054)	-	(1,054)	19,034
Net cash provided by operating activities	507,400	-	507,400	953,061
Financing and investing activities				
Purchase or transfer of long-term investment	8,808	(2,050)	6,758	(34,128)
Accrual of retirement allowance entitlements	45,383	-	45,383	(89,395)
Proceeds from long term loan	-	-	-	100,000
Payment of long term loans	-	(59,400)	(59,400)	(40,650)
Proceeds on disposal of capital assets	-	1,000	1,000	8,000
Deferred contributions towards capital assets	-	74,293	74,293	70,867
Acquisition of capital assets	-	(813,843)	(813,843)	(617,202)
Net cash provided (used) in financing and investing activities	54,191	(800,000)	(745,809)	(602,508)
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH	561,591	(800,000)	(238,409)	350,553
Cash and term deposits, beginning of year	1,210,115	-	1,210,115	859,562
Interfund transfer (Note 7)	(800,000)	800,000	-	-
CASH AND TERM DEPOSITS, end of year	$ 971,706	$ -	$ 971,706	$ 1,210,115

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Purpose of the organization

The New Brunswick Research and Productivity Council is a non-profit organization incorporated under the Research and Productivity Council Act 1962. The objectives of the Council are to promote, stimulate and expedite continuing improvement in productive efficiency and expansion in the various sectors of the New Brunswick economy. The Council provides independent research, testing and technical services to enterprises primarily within New Brunswick on a fee-for-service basis.

2. Significant accounting policies

(a) Fund accounting

Revenue and expense associated with delivery of services and administrative support are reported in the Operating Fund. The Capital Fund reports assets, liabilities, gains and expenditures related to the acquisition, disposal and financing of capital assets, as well as the amount of net assets restricted for capital purposes.

(b) Revenue recognition

Revenue is determined to be earned and is recorded in the Operating Fund on a percentage of completion basis when services are performed. The value of work completed but not billed is reported as Work in Progress, while amounts which have been paid or billed in advance, but for which work has not been done, are reflected as Deferred Revenue. All interest income is reported in the Operating Fund in the year it is earned, while gains and losses relating to disposal of capital assets are reported in the Capital Fund in the year the disposal occurs.

(c) Capital assets

Capital assets are recorded in the Capital Fund at cost. Amortization is provided on a straight-line basis over the assets' estimated useful lives. Amortization expense is recorded in the Operating Fund as part of the cost of service delivery.

(d) Consolidation policy

These consolidated financial statements include the accounts of the Council and those of its wholly-owned subsidiary, Minuvar Ltd.

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

3. Long-term investments

Investments held at 31 March 2005 have a market value of $2,240,306 (2004 - $2,273,025). The fundamental source of uncertainty to which long-term investments are exposed is interest rate risk. Interest rate risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in market interest rates.

4. Capital assets

	Amortization Rates	2005	2004
Vehicles	25 percent	$ 11,880	$ 14,343
Computer equipment	25 percent	1,380,480	1,307,246
Other equipment	12.5 percent	6,992,990	6,321,912
Building	3 percent	2,305,064	2,247,415
Cost		10,690,414	9,890,916
Less: accumulated amortization		7,845,555	7,362,441
Capital assets, net		$ 2,844,859	$ 2,528,475

Amortization expense is comprised of the following amounts:

	2005	2004
Amortization of assets	$ 497,459	$ 476,863
Amortization of deferred contributions	(21,893)	(12,189)
	$ 475,566	$ 464,674

5. Note payable

	2005	2004
Atlantic Canada Opportunities Agency, interest free, payable $3,750 quarterly through May 1, 2006	$ 17,004	$ 32,004
Atlantic Canada Opportunities Agency, interest free, payable $4,850 quarterly through November 1, 2006	33,854	53,254
Atlantic Canada Opportunities Agency, interest free, payable $6,250 quarterly through October 1, 2008	93,750	118,750
	144,608	204,008
Less: current portion	59,400	59,400
	$ 85,208	$ 144,608

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

6. Deferred contributions

Deferred contributions reported in the Capital Fund represent the unamortized portion of external contributions received towards the cost of specific capital assets. Amortization of deferred contributions is calculated at the same rate as amortization of the assets to which they relate, and is netted with amortization expense for presentation purposes. This method of presentation became effective 1 April 1995.

The changes for the year in the deferred contributions balance reported in the Capital Fund are as follows:

	2005	2004
Deferred contributions at 1 April	$ 79,180	$ 20,502
Contributions to the cost of equipment	74,293	70,867
Amortization of deferred contributions	(21,893)	(12,189)
Deferred contributions at 31 March	$ 131,580	$ 79,180

Contributions towards the cost of capital assets in years prior to 1 April 1995 were credited to the cost of the related assets and thus reduced the net asset value subject to amortization. Since the Council's inception it has been the recipient of capital funding from a variety of programs; details concerning the amount and classification of assets funded through these programs are not reasonably determinable. For this reason, capital assets purchased prior to 1 April 1995 continue to be carried at cost net of external contributions.

7. Inter-fund transfers and internally restricted fund balances

The board of directors of the New Brunswick Research and Productivity Council internally restricted resources amounting to $2,139,040 as at 31 March 2005 (2004.- $2,136,990). This internally restricted amount is intended for the acquisition of capital assets and payment of capital obligations and is not available for other purposes without the approval of the board of directors. This amount includes a 31 March 2005 transfer of $800,000 from the Operating Fund to the Capital Fund (2004 -$800,000).

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

8. Related party transactions

During the year the Council provided services to government departments and Crown agencies of the Province of New Brunswick. The Council provides these services under its normal terms and conditions.

	2005	2004
Revenue from services provided for the year		
Government departments and agencies	$ 988,710	$ 955,441
Accounts receivable at 31 March		
Government departments and agencies	$ 167,811	$ 292,518

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

The Chair and Members
New Brunswick Securities Commission

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Securities Commission as at 31 March 2005 and the statements of income, fund balances and cash flows for the nine months then ended. These financial statements are the responsibility of the Commission's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the nine months then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
5 May 2005

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005
ASSETS	
Current assets	
Cash (Note 3)	$ 1,180,527
Accounts receivable	15,267
Prepaid expenses	7,651
	1,203,445
Investments held for designated purposes (Note 3)	564,154
Capital assets (Note 5)	54,436
	$ 1,822,035
LIABILITIES AND FUND BALANCES	
Current liabilities	
Accounts payable and accrued liabilities	$ 126,648
Accrued salaries and benefits	47,082
Accrued vacation liabilities	29,935
	203,665
Accrued benefit liabilities (Note 8)	241,247
Total liabilities	444,912
Fund balances	
General	812,969
Fee stabilization reserve (Note 4)	500,000
Market enhancement reserve (Note 4)	64,154
	1,377,123
	$ 1,822,035

The accompanying notes and schedules are part of these financial statements

Approved by the Commission

Chair

Member

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
STATEMENT OF INCOME
FOR THE NINE MONTHS ENDED 31 MARCH 2005

	2005
REVENUE	
Fees	
Distribution of securites	$ 2,897,791
Registrations	2,220,400
Financial filings	913,548
Exemptions and orders	138,475
Other	652
Administrative penalties and settlements	64,000
Enforcement cost recoveries	2,000
Investment income	33,540
	6,270,406
EXPENSES	
Salaries and benefits	1,199,704
Administration	218,318
Professional services	112,263
Travel	73,021
Canadian Securities Administrators Initiatives	43,160
Premises	41,476
Amortization	18,146
	1,706,088
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	$ 4,564,318

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
STATEMENT OF FUND BALANCES
FOR THE NINE MONTHS ENDED 31 MARCH 2005

	General	Fee Stabilization Reserve	Market Enhancement Reserve	Total
Balance, 1 July 2004	$ -	$ -	$ -	$ -
Excess of revenue over expenses	4,564,318	-	-	4,564,318
Disposition of surplus operating funds (Note 6)	(3,187,195)	-		(3,187,195)
Investment income reallocation	(154)	-	154	-
Allocation to reserves (Note 4)	(564,000)	500,000	64,000	-
Expense reallocation	-	-	-	-
Balance, 31 March 2005	$ 812,969	$ 500,000	$ 64,154	$ 1,377,123

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE NINE MONTHS ENDED 31 MARCH 2005

	2005
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	
Excess of revenue over expenses	$ 4,564,318
Adjustment for amortization - capital assets	18,146
	4,582,464
Changes in non-cash working capital	
Accounts receivable	(15,267)
Prepaid expenses	(7,651)
Accounts payable and accrued liabilities	126,648
Accrued salaries and benefits	47,082
Accrued vacation liabilities	29,935
Accrued benefit liabilities	241,247
	5,004,458
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	
Disposition of surplus operating funds	(3,187,195)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	
Acquisition of capital assets	(72,582)
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	1,744,681
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	$ 1,744,681
Represented by:	
Cash	$ 1,180,527
Investments held for designated purposes	$ 564,154

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Nature of the Corporation

The New Brunswick Securities Commission is a Provincial Corporation operating under the Securities Act (New Brunswick) established on 1 July 2004. The business of the Commission is the regulation of the New Brunswick capital market, including the administration of the Act, the Securities Regulation and the New Brunswick Securities Commission rules.

The mission of the Commission is to foster a fair and efficient capital market in New Brunswick and confidence in that market. In carrying out its mission, the Commission strives to balance the needs of investors for adequate protection with the needs of industry to access capital necessary for continued economic growth.

As a Crown corporation, the Commission is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies

These financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The accounting policies of significance to the Commission are as follows:

(a) Revenue recognition

Fees are recognized when earned which is normally upon receipt.

Recovery of the costs of investigations and administrative penalty revenues are recognized upon the date of decision unless management determines there is no reasonable assurance as to ultimate collection, in which case recovery is recognized when cash is received.

Investment income is recorded on the accrual basis.

(b) Capital assets

Capital assets are recorded at cost and amortized using the straight line method starting in the year of acquisition over their estimated useful lives as follows:

Office furniture and equipment – four years
Computers and electronic equipment – three years
Automobile – four years
Leasehold improvements – over term of lease

(c) Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Actual results could differ from these estimates.

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

2. Significant accounting policies - continued

(d) Restricted cash

Consistent with s. 25(4) of the Securities Act, revenue received by the Commission from administrative penalties shall not be used for the normal operating expenditures of the Commission and must only be used for endeavours or activities that in the opinion of the Commission enhance the capital market in New Brunswick

(e) Employee benefit plan

The Commission provides pension benefits to its full-time employees through participation in the Public Service Pension Plan, which is a multi-employer defined benefit pension plan. This plan is accounted for as a defined contribution plan, as the Commission has insufficient information to apply defined benefit accounting to this pension plan. Pension costs included in these financial statements comprise the cost of employer contributions for current service of employees during the year and additional employer contributions for service relating to prior years.

(f) Financial instruments

The Commission's financial instruments consist of cash and short-term deposits, accounts receivable, restricted short-term deposits, and accrued liabilities. It is management's opinion that the Commission is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments. The fair values of these financial instruments approximate their carrying values.

3. Cash and investments held for designated purposes

The Commission maintains two separate bank accounts. The first is comprised of the operating account and those monies attributable to the fee stabilization reserve. The second account is maintained for the market enhancement reserve. Under the terms of the Commission's banking agreement, both accounts earn interest at prime less 2% calculated daily.

4. Reserves

Fee Stabilization Reserve

The Commission has established a reserve consistent with subsection 25(6) of the Securities Act to finance extraordinary expenses for isolated and unanticipated purposes that are regulatory in nature, and for changes in market activity that have an effect on revenue. The intent is to fund the reserve, through an annual charge to retained earnings, over a maximum of five years, until the reserve reaches an accumulated balance of $500,000.

Market Enhancement Reserve

The Commission collects administrative penalties under section 186 of the Securities Act. Consistent with subsection 25(4) of the Securities Act, these amounts are not used for the normal operating expenditures of the Commission. Instead, they are used for endeavours or activities that enhance

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

4. Reserves - continued

the capital market in New Brunswick. Market enhancement reserve funds are maintained separate from the normal operating funds of the Commission and generate their own investment revenue.

Public Legal Education and Information Service

As a result of enforcement activity associated with the Securities Branch of the Department of Justice, the predecessor organization for the Commission, certain voluntary payments were made to the Public Legal Education and Information Service of New Brunswick (PLEIS). These payments were made with the acknowledgement that they were to foster the mandate of PLEIS as it relates to financial markets. As at 31 March 2005 the balance of these funds held by PLEIS was $101,977. The Commission, as a result of its relationship and arrangements with PLEIS, has a significant ability to influence expenditures and those expenditures would have a similar purpose as to those from the market enhancement reserve.

5. Capital assets

	2005		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value
Office furniture and equipment	$ 40,748	$ 10,187	$ 30,561
Computers and electronic equipment	3,636	909	2,727
Automobile	28,198	7,050	21,148
Leasehold improvements	-	-	-
	$ 72,582	$ 18,146	$ 54,436

6. Disposition of surplus operating funds

The disposition of surplus operating funds consists of payments to the Consolidated Fund of the Province of New Brunswick subject to the approval of the Board of Management and consistent with subsection 25(5) of the Securities Act.

7. Commitments, contingencies and guarantees

Set out below are details of commitments to organizations outside the Commission and contingencies from guarantees and legal actions. Any losses arising from the settlement of contingencies are treated as expenses in the year of settlement.

NEW BRUNSWICK SECURITIES COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

7. Commitments, contingencies and guarantees – continued

(a) Commitments

Commitments arising from contractual obligations associated primarily with the lease of the premises and rental of office equipment at 31 March 2005 amounted to $30,800. The premises lease expires

31 July 2005 and it is expected that the Commission will be in an over-hold position on that date. These commitments become expenses of the Commission when the terms of the contracts are met.

The Department of Supply and Services subsidized the Commission's lease costs by $25,663 in 2004-05 and is expected to subsidize by $11,404 in 2005-06. This is a result of leasing arrangements that existed prior to the establishment of the Commission.

2005-06	$ 24,700
2006-07	3,700
2007-08	2,400
Total	$ 30,800

(b) Legal actions

The Commission is involved in various legal proceedings arising from its regulatory activities. Management considers the chance of liability under these legal proceedings not to be determinable and, accordingly, an estimate of any contingent loss cannot be made. The Commission is not aware of any legal proceedings against it at the date of these financial statements.

8. Accrued benefit liabilities

Accrued benefit liabilities pertains to employee retiring allowances.

9. Related party transaction

The Department of Justice, a related party to the Commission, provides certain services on a cost-recovery basis to the Commission. These services are primarily of an information technology nature such as providing the data storage, back-up, data-protection and support for the Commission. The Commission expended $37,275 during the reporting period on this service.

The Translation Bureau for the Government of New Brunswick also provides translation services to the Commission on a cost-recovery basis. Total expenditures during the period were $24,252.

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

FINANCIAL STATEMENTS

KPMG

KPMG LLP
Chartered Accountants
Frederick Square
77 Westmorland Street Suite 700
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada

Telephone (506) 452-8000
Fax (506) 450-0072
Internet www.kpmg.ca

AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors

We have audited the statement of financial position of the New Brunswick Tire Stewardship Board as at December 31, 2004 and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Board's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

The Board derives revenue from the collection of tire levies pursuant to the provisions of the Clean Environment Act, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these fee and levy revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Board and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to revenues, excess of revenue over expenses, assets, liabilities and surplus.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the fee and levy revenue referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Board as at December 31, 2004 and the results of its operations and changes in its net assets and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Fredericton, Canada
February 3, 2005

KPMG LLP a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31, 2004, with comparative figures for 2003

	2004	2003
Assets		
Cash	$ 131,709	$ 749,216
Accounts receivable	484,929	408,347
Investments	1,791,100	1,514,313
Advance to Tire Recycling Atlantic Canada Corporation (note 2)	286,172	-
Prepaid expenses	2,989	2,657
Capital assets (note 3)	18,251	9,849
	$ 2,715,150	$ 2,684,382
Liabilities and Net Assets		
Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 21,059	$ 1,836,046
Accrued processing fees	1,080,622	300,000
Net assets:		
Invested in capital assets	17,893	9,849
Unrestricted	1,595,576	538,487
	1,613,469	548,336
	$ 2,715,150	$ 2,684,382

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended December 31, 2004, with comparative figures for 2003

	2004	2003
Fees and levies	$ 2,732,926	$ 2,600,807
Expenses:		
Scrap tire processing costs	3,010,943	2,275,026
Salaries and employee benefits	163,040	150,154
Travel	28,677	26,523
Board meetings	3,157	2,386
Professional services	44,853	69,030
Consulting fees	105,051	10,224
Off the Road recycling project	71,764	-
Communication and translation	33,553	35,338
Office	14,530	19,517
Telephone	5,740	5,026
Rent	11,205	12,420
Insurance	5,622	3,432
Training and subscriptions	1,387	2,259
Interest and bank charges	735	1,649
Depreciation	6,553	6,485
Donations	14,400	-
Recyclable Development Program	48,500	-
Security service	3,304	4,891
	3,573,014	2,624,360
	(840,088)	(23,553)
Other income:		
Investment income	92,703	88,168
Harmonized sales tax (note 4)	1,812,518	-
	1,905,221	88,168
Excess (deficiency) of revenue over expenses	$ 1,065,133	$ 64,615

See accompanying notes to financial statements.

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

Year ended December 31, 2004, with comparative figures for 2003

	Invested in capital assets	Unrestricted	2004 Total	2003 Total
Balance, beginning of year	$ 9,849	$ 538,487	$ 548,336	$ 483,721
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(6,553)	1,071,686	1,065,133	64,615
Net change in investment in capital assets	14,597	(14,597)	-	-
Balance, end of year	$ 17,893	$ 1,595,576	$ 1,613,469	$ 548,336

See accompanying notes to financial statements.

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended December 31, 2004, with comparative figures for 2003

	2004	2003
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Excess (deficiency) of revenue over expenses	$ 1,065,133	$ 64,615
Depreciation, not involving cash	6,553	6,485
Changes in non-cash operating working capital:		
(Increase) decrease in accounts receivable	(76,582)	49,206
Increase in prepaid expenses	(332)	(1,695)
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	(1,814,987)	137,612
Increase in accrued processing fees	780,622	75,000
	(39,593)	331,223
Financing and investing activities:		
Capital assets acquired	(14,955)	(5,777)
Increase in investments	(276,787)	(62,752)
Increase in advance to Tire Recycling Atlantic Canada Corporation	(300,000)	-
Decrease in advance to Tire Recycling Atlantic Canada Corporation	13,828	-
	(577,914)	(68,529)
Increase (decrease) in cash position	(617,507)	262,694
Cash position, beginning of year	749,216	486,522
Cash position, end of year	$ 131,709	$ 749,216

See accompanying notes to financial statements.

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 2004

The New Brunswick Tire Stewardship Board (the "Board") is a not-for-profit organization incorporated under the Clean Environment Act. The principal business activity is overseeing the collection and recycling of used tires on behalf of the Minister of Environment for the Province of New Brunswick.

1. Significant accounting policies:

(a) General:

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

(b) Investments:

Investments are carried at cost. If the market value of the investments becomes lower than cost and this decline is considered to be other than temporary, the investments are written down to market value.

(c) Fees and levies:

The New Brunswick Tire Stewardship Board requires retail registrants to remit to the Board, a levy on prescribed new tires sold. Revenue is recognized by the Board at the time tires are sold.

(d) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost. Depreciation is recorded using the following method and annual rates:

Asset	Basis	Rate
Office equipment	Straight-line	5 years
Furniture and fixtures	Straight-line	5 years
Computer equipment	Straight-line	3 years

(e) Scrap tire processing costs:

The Board remits a portion of all levies to Tire Recycling Atlantic Canada Corporation (TRACC). Half of the amount payable is remitted at time of collection and half is payable when TRACC has sold products containing the recycled material. The total amount due to TRACC is accounted for at time of pickup.

NEW BRUNSWICK TIRE STEWARDSHIP BOARD

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 2004

1. Significant accounting policies (continued):

(f) Use of estimates:

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from those estimates.

2. Advance to Tire Recycling Atlantic Canada Corporation:

The amount advanced to TRACC is supported by a demand promissory note, secured by a general security agreement, bearing interest at 3.75%, repayable in monthly instalments of $5,476 including principal and interest and due September 2009.

3. Capital assets:

	Cost	Accumulated depreciation	2004 Net book value	2003 Net book value
Office equipment	$ 16,774	$ 15,055	$ 1,719	$ 633
Furniture and fixtures	10,759	6,966	3,793	4,413
Computer equipment	43,666	30,927	12,739	4,803
	$ 71,199	$ 52,948	$ 18,251	$ 9,849

4. Harmonized sales tax:

After extensive discussion between the Board and the Canada Revenue Agency, it was determined that the Board was entitled to full relief from GST/HST. Effective March 26, 2004, the Board was added to the list of Government of New Brunswick Entities. HST accrued from prior year's billings has been recognized as a separate line item under the statement of operations.

5. Fair value of financial assets and financial liabilities:

The fair value of the Board's cash, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate their carrying amounts.

The fair value of investments at December 31, 2004 was $1,781,497 (2003 - $1,515,515) based on published listings of market values.

FINANCIAL STATEMENTS

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General
Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Members of
Premier's Council on the Status of Disabled Persons

I have audited the balance sheet of the Premier's Council on the Status of Disabled Persons as at 31 March 2005 and the statement of revenue, expenditure and surplus for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Council's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Council as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N.B.
21 June 2005

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 89,486	$ 14,356
Accounts receivable	1,835	3,913
Prepaid expenses	2,902	2,557
	$ 94,223	$ 20,826
LIABILITIES AND SURPLUS		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 6,788	$ 5,794
Deferred revenue	64,000	-
	70,788	5,794
Surplus	23,435	15,032
	$ 94,223	$ 20,826

Approved by the Council

Barry Freeze Chairperson

Allen Sala Member

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
STATEMENT OF REVENUE, EXPENDITURE AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005 Budget (Note 3)	2005 Actual	2004 Actual
REVENUE			
Grants - Province of New Brunswick	$ 256,000	$ 256,000	$ 252,000
Miscellaneous revenue	3,200	3,632	6,983
	259,200	259,632	258,983
EXPENDITURE			
Salaries and employee benefits	198,175	199,651	190,158
Furniture and equipment	2,500	721	2,299
Office supplies	3,700	2,343	3,488
Telephone	4,200	2,832	3,835
Printing	11,000	8,695	9,301
Translation	7,500	1,093	5,353
Honoraria	7,400	7,175	6,500
Travel expenses	7,500	5,963	6,332
Postage	7,000	3,881	3,157
Maintenance	1,200	1,377	882
Hotel expenses	7,500	5,103	5,861
Parking	2,800	2,700	2,535
Council meetings	5,000	3,028	3,162
Consultations and seminars	-	1,135	125
Meals	1,800	1,358	1,396
Library and subscriptions	1,700	1,485	1,479
Office equipment rental	2,100	2,009	2,007
Insurance	550	496	643
Miscellaneous	201	26	293
Bank charges	250	158	161
	272,076	251,229	248,967
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURE FOR THE YEAR	$ (12,876)	8,403	10,016
Surplus, beginning of year		15,032	5,016
SURPLUS, END OF YEAR		$ 23,435	$ 15,032

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Summary of significant accounting policies

(a) Capital assets

It is the policy of the Council to charge all capital asset purchases to expense in the period in which the expenditure is incurred.

(b) Services provided by the Province of New Brunswick

The Council uses an office for which rent is paid by the Province of New Brunswick. The Province also pays for certain other services.

2. Other activities – Disability Awareness Week

The Council acts as a co-ordinator for Disability Awareness Week (D.A.W.). The Council pays for some costs incurred in holding this event on behalf of the provincial D.A.W. committee. These funds are reimbursed to the Council from grants received by the provincial D.A.W. committee from various sources. Should the committee not receive sufficient funding, the Council is responsible for expenditures not reimbursed.

3. Budget

The budget figures as shown in the statement of revenue, expenditure and surplus have been approved by the members of the Council. They have not been audited.

4. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of
Provincial Holdings Ltd.

I have audited the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 March 2005 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
4 November 2005

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 492,136	$ 565,605
Interest receivable	27,671	4,665
Miscellaneous receivable	10,184	2,745
	529,991	573,015
Industrial development projects (Notes 2 and 3)		
Loans to client companies	4,566,210	4,760,408
Shares in client companies	2,941,045	2,941,045
Building held for development purposes	310,000	310,000
	7,817,255	8,011,453
Less: Provision for loss	5,423,284	3,399,440
	2,393,971	4,612,013
	$ 2,923,962	$ 5,185,028
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable - due to Province of New Brunswick	$ -	$ 110,424
Accounts payable - other	42,617	31,713
Provision for loss on guaranteed loans	92,595	100,000
	135,212	242,137
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	6,447,256	6,623,498
Less: Provision for loss on industrial development projects (Note 2)	4,423,285	2,371,485
	2,023,971	4,252,013
Capital stock		
Authorized: 500 common shares, par value of $10 each		
Issued: 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	759,779	685,878
	764,779	690,878
	$ 2,923,962	$ 5,185,028

Approved by the Board

Director

Director

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
REVENUE		
Provincial contribution	$ 200,000	$ -
Loss recovery - provincially funded (Note 2)	2,051,800	1,018,261
Interest income	91,185	81,235
Miscellaneous revenue	7,500	15,000
	2,350,485	1,114,496
EXPENSE		
Development grant	200,000	-
Bad debts	2,049,055	999,762
Miscellaneous	10	290
Holding costs for investment in building	25,758	31,683
Interest	1,761	-
	2,276,584	1,031,735
NET INCOME FOR THE YEAR	73,901	82,761
Retained earnings, beginning of year	685,878	603,117
RETAINED EARNINGS, end of year	$ 759,779	$ 685,878

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
CASH PROVIDED BY (USED FOR)		
Operating activities:		
Net income for the year	$ 73,901	$ 82,761
Add (deduct) items not requiring, or generating cash		
Bad debt expense	2,049,055	999,762
Bad debt recovery - provincially funded	(2,051,800)	(868,924)
Uncollectible investment income	-	(16,950)
Loss recovery - provincially funded	-	(149,337)
	71,156	47,312
Changes in non-cash working capital components*	(129,965)	39,284
	(58,809)	86,596
Investing activities:		
Industrial development projects - recoveries		
Loans	176,242	389,029
Industrial development projects - investments		
Loans	(14,660)	(13,888)
	161,582	375,141
Financing activities:		
Repayments to the Province	(176,242)	(339,029)
INCREASE (DECREASE) IN CASH	(73,469)	122,708
Cash position, beginning of year	565,605	442,897
CASH POSITION, end of year	$ 492,136	$ 565,605

* Non-cash working capital components include accounts receivable and accounts payable.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. Description of operations

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The Company is wholly owned by the Province of New Brunswick and is responsible for administering industrial development project investments. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

2. Summary of significant accounting policies

Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment.

To recognize potential losses relating to industrial development project investments, the Company maintains a provision for loss against its investments. Pursuant to Treasury Board minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long term debt of the Company. As a result of this undertaking by the Province, any losses recorded as an expense by the Company are offset by a recovery from the Province.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Contingent liabilities

The Company has guaranteed loans to two client companies. Under one agreement, the amount guaranteed shall not exceed the lesser of $2,480,000 or 50% of the balance of the loan. The contingent liability in respect of this guarantee was $1,166,934 (2004 - $1,761,682) at 31 March 2005.

Under the other agreement, the amount guaranteed shall not exceed the lesser of $1,000,000 or the balance of the loans. The contingent liability in respect to this guarantee was $500,000 at 31 March 2005.

In both cases, any resulting loss will be borne by the Province of New Brunswick and will not be reflected as an expense of the Company.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

5. Outstanding commitments

At 31 March 2005, the Company had an outstanding commitment in respect of an industrial development grant of $880,000 (2004 - $0).

FINANCIAL STATEMENTS

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

Lieutenant-Governor in Council
- and -
The Chairperson and Directors
Regional Development Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the Regional Development Corporation as at 31 March 2005 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
26 August 2005

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 2,358,321	$ 690,864
Accounts receivable		
Canada - Regional Economic Development Agreement	3,703,231	4,542,239
- Other agreements	2,448,860	2,691,726
Province of New Brunswick - operating and capital funds	439,227	5,511,401
Other	59,675	119,443
Prepaids	9,708	-
	9,019,022	13,555,673
Other assets		
Advance to Fundy Trail Endowment Fund - In Trust (Note 2)	4,000,000	3,800,000
Loans receivable	3,100,000	837,969
Less: Provision for loss - loans receivable	(1,800,000)	-
	5,300,000	4,637,969
	$ 14,319,022	$ 18,193,642
LIABILITIES		
Current liabilities		
Accounts payable		
Province of New Brunswick - claims on Canada	$ 6,141,006	$ 6,956,902
Deferred revenue	442,908	1,988,849
Provision for losses on guaranteed loans	62,308	450,000
Other	3,672,800	4,159,922
	10,319,022	13,555,673
Due to Province of New Brunswick		
Fundy Trail Endowment Fund - In Trust (Note 2)	4,000,000	3,800,000
Loan payable	1,800,000	837,969
Less: Provision for loss - loan payable	(1,800,000)	-
	4,000,000	4,637,969
	$ 14,319,022	$ 18,193,642

Approved by the Board

Bernard Lord Chairperson

Director

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
REVENUE		
Federal contribution (Schedule 1)	$ 10,162,109	$ 9,751,544
Provincial contribution (Schedule 2)	45,666,376	44,959,870
Other contributions	365,961	262,432
	56,194,446	54,973,846
EXPENDITURE		
Cost shared agreements		
Regional Economic Development Agreement	9,282,481	8,851,757
Regional Economic Development Agreement - Special initiatives	2,089,605	-
Atlantic Canada tourism marketing	724,000	724,000
International Business Development Agreement	168,000	290,368
	12,264,086	9,866,125
Developmental funding		
Acadian Peninsula Economic Development Fund	4,659,930	6,108,737
Total Development Fund	3,001,456	4,193,878
Restigouche-Chaleur Economic Development Fund	2,761,026	3,910,357
Community Economic Development Fund	1,020,199	1,366,040
Miramichi Regional Economic Development Fund	2,025,697	-
	13,468,308	15,579,012
Other activities		
Grants to RDC - SOA (Note 1)	15,305,183	12,284,584
Special initiatives	3,406,084	4,365,898
Official languages and intergovernmental cooperation	4,432,729	6,234,602
Operations	2,388,028	2,035,506
Youth Community Assistance Program	2,054,886	1,932,747
Centres scolaires communautaires	1,710,500	1,715,500
Community Events Program	121,334	115,194
Tobacco sales enforcement	150,000	124,280
Aboriginal affairs Initiative	277,922	587,439
Other projects (Schedule 3)	615,386	132,959
	30,462,052	29,528,709
	56,194,446	54,973,846
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE	$ -	$ -

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SCHEDULES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
Schedule 1 - Revenue - Federal Contribution		
Regional Economic Development Agreement	$ 6,497,738	$ 6,196,230
Regional Economic Development Agreement - Special initiatives	1,348,924	-
	7,846,662	6,196,230
Other activities		
Official languages and intergovernmental cooperation	1,721,544	2,744,669
Centres scolaires communautaires	282,500	282,500
Tobacco sales enforcement	150,000	124,280
Aboriginal Economic Development Program	161,403	403,865
	2,315,447	3,555,314
	$ 10,162,109	$ 9,751,544
Schedule 2 - Revenue - Provincial Contribution		
Cost shared agreements		
Regional Economic Development Agreement	$ 2,418,782	$ 2,393,095
Regional Economic Development Agareement - Special initiatives	740,681	-
Atlantic Canada tourism marketing	724,000	724,000
International Business Development Agreement	168,000	290,368
	4,051,463	3,407,463
Developmental funding		
Acadian Peninsula Economic Development Fund	4,659,930	6,108,737
Total Development Fund	3,001,456	4,193,878
Restigouche - Chaleur Economic Development Fund	2,761,026	3,910,357
Community Economic Development Fund	1,020,199	1,366,040
Miramichi Regional Economic Development Fund	2,025,697	-
	13,468,308	15,579,012
Other activities		
Grant to RDC - SOA (Note 1)	15,305,183	12,284,584
Special initiative	3,406,084	4,365,898
Official languages and intergovernmental cooperation	2,711,185	3,489,933
Operations	2,388,028	2,035,506
Youth Community Assistance Program	2,054,886	1,932,747
Centres scolaires communautaires	1,428,000	1,433,000
Community Events Program	121,334	115,194
Aboriginal affairs initiative	116,519	183,574
Other projects	615,386	132,959
	28,146,605	25,973,395
	$ 45,666,376	$ 44,959,870

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SCHEDULES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

Schedule 3 - Expenditure - Other Projects	**2005**	**2004**
Provision for loss	$ 609,439	$ (213,580)
DIIR - Special initiative - administration expenses	5,947	346,539
	$ 615,386	$ 132,959

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. General comments on operations

The Regional Development Corporation is a provincial Crown agency incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature. The Corporation has administrative responsibility for all provincially delivered programs under the Regional Economic Development Agreement. The Corporation is also responsible for a number of other projects assigned to it by the Province.

Federal contributions are in some instances paid directly to project recipients. Such payments are not recorded in the revenues and expenditures of the Corporation.

The Regional Development Corporation established a Special Operating Agency (SOA) effective 31 March 1994. Amounts provided to the Corporation by the Province, which were subsequently transferred to the SOA, are shown in the Corporation's statement of revenue and expenditure. Amounts provided by other agencies or departments of government to the SOA are included in the financial statement of the SOA but are not included in these financial statements.

2. Fundy Trail Endowment Fund

The Province of New Brunswick and the Government of Canada have agreed to the establishment of this fund. The sole purpose of the fund is to assist in the construction and operation of a scenic roadway from St. Martins, N.B. to Alma, N.B.

The Province of New Brunswick has advanced $5 million to this fund. This $5 million was advanced through the Regional Development Corporation. At a future date all or part of this $5 million may be returned to the Regional Development Corporation. This date is to be no later than 31 March 2010.

Loans such as these, that are significantly concessionary because they earn a low rate of return, are originally recorded as assets at the net present value of the expected future cash flows. The net present value is calculated at each year end using the Province's borrowing rate at the time the loan was issued.

3. Commitments

Under the Regional Economic Development Agreement, the provincial government has committed funds subsequent to 31 March 2005 totalling approximately $0.9 million (31 March 2004 - $5.7 million).

Such commitments are made subject to funds being approved by the Legislature of New Brunswick.

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

4. Contingent liabilities

Contributions received from the federal government under federal/provincial cost sharing agreements are subject to adjustment following audits by federal authorities. Adjustments as a result of federal audits will be reflected in the financial statements of the Corporation in the period of settlement.

The Corporation has guaranteed loans of certain organizations. At 31 March 2005 the contingent liability in respect of these guarantees was $3,262,308 (31 March 2004 - $3,419,003). Any resulting losses will be borne by the Corporation.

5. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION SPECIAL OPERATING AGENCY

31 MARCH 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

Lieutenant Governor in Council
- and -
The Chairperson and Directors
Regional Development Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the Regional Development Corporation - Special Operating Agency as at 31 March 2005 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Regional Development Corporation - Special Operating Agency as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
26 August 2005

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SPECIAL OPERATING AGENCY
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

ASSETS	2005	2004
Current assets		
Accounts receivable		
Canada - Infrastructure Agreement	$ 3,815,165	$ 4,935,396
Canada - Other special initiatives	714,351	-
	$ 4,529,516	$ 4,935,396
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable		
Province of New Brunswick - Operating and capital funds	$ 2,810,844	$ 1,125,922
Equity	1,718,672	3,809,474
	$ 4,529,516	$ 4,935,396

Approved by the Board

Bernard Lord — Chairperson

Director

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SPECIAL OPERATING AGENCY
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005	2004
REVENUE		
Federal contribution		
- Infrastructure Agreement	$ 16,371,008	$ 13,457,074
- Other special initiatives	1,969,486	-
	18,340,494	13,457,074
Provincial contribution		
- Infrastructure Agreement	14,663,936	10,751,500
- Canada Winter Games 2003	-	333,084
- Community Economic Development Agencies	641,247	1,200,000
	15,305,183	12,284,584
	33,645,677	25,741,658
EXPENDITURE		
Infrastructure Agreement	32,570,316	27,098,316
Canada Winter Games 2003	-	333,084
Community Economic Development Agencies	1,196,677	1,196,677
Other special initiatives	1,969,486	-
	35,736,479	28,628,077
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURE	(2,090,802)	(2,886,419)
Equity, beginning of year	3,809,474	6,695,893
EQUITY, end of year	$ 1,718,672	$ 3,809,474

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SPECIAL OPERATING AGENCY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. General comments on operations

The Regional Development Corporation Special Operating Agency (SOA) was established effective 31 March 1994. The SOA was formed initially for the purpose of providing financial management for the Canada - New Brunswick Infrastructure Agreement. The Agency is now also responsible for a number of other projects assigned to it by the Province.

The equity balance for the SOA represents amounts funded by the Province for future expenditures by the SOA.

2. Contingent liabilities - federal contribution

Contributions received from the federal government under federal/provincial cost sharing agreements are subject to adjustment following audits by federal authorities. Adjustments as a result of federal audits will be reflected in the financial statements of the Agency in the period of settlement.

3. Commitments

Under the Canada-New Brunswick Infrastructure Agreement, the provincial government has committed funds subsequent to 31 March 2005 totalling approximately $8.4 million.

Such commitments are made subject to funds being approved by the Legislature of New Brunswick.

4. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

Financial Statements

March 31, 2005

Service New Brunswick

MANAGEMENT REPORT

The preparation of financial information is an integral part of management's responsibilities, and the accompanying financial statements are the responsibility of the management of the Corporation.

The Corporation maintains an accounting system and related controls to provide management and the Board with reasonable assurance that transactions are executed and recorded as authorized, that assets are properly safeguarded and accounted for, and that financial records are reliable for the preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles.

It is the responsibility of the Board to oversee management's performance of its financial reporting responsibilities and to review and approve the financial statements. Upon the recommendation of the Audit Committee, these financial statements are approved by the Board of the Corporation.

Jacques Dubé
President

Carol Macdonald, CA
Vice President Corpora . Services

Fredericton, N B Canada
May 27, 2005

Service New Brunswick

AUDITORS' REPORT

To the Members of the Board:

We have audited the balance sheet of Service New Brunswick as at March 31, 2005 and the statements of income and changes in equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Ernst & Young LLP

Chartered Accountants

Saint John, N B Canada
May 27, 2005

Service New Brunswick

BALANCE SHEET
As at March 31

ASSETS	2005	2004
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	$ 16,960,730	$ 8,521,384
Partner cash (Note 4)	11,603,186	8,608,977
Land titles assurance cash (Note 2)	1,676,934	1,212,477
Accounts receivable (Note 5)	2,033,459	1,642,639
Prepaid expenses	1,239,021	974,453
	33,513,330	20,959,930
LONG TERM ASSETS		
Equipment (Note 6)	2,562,665	3,019,648
System development (Notes 2, 6, and 10)	16,180,977	17,625,512
	18,743,642	20,645,160
	$ 52,256,972	**$ 41,605,090**
LIABILITIES & EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	$ 6,007,733	$ 5,931,123
Partner remittances payable (Note 4)	11,603,186	8,608,977
Deferred funding from the Province	6,333,750	-
Deferred revenue	58,413	55,702
Land titles assurance (Note 8)	1,676,934	1,212,477
	25,680,016	15,808,279
EQUITY	26,576,956	25,796,811
	$ 52,256,972	**$ 41,605,090**

Commitments Note 12
See accompanying notes

Georgette M. Roy
Chairman

Jacques Dubé
President

Service New Brunswick

STATEMENT OF INCOME AND CHANGES IN EQUITY
For the year ended March 31

REVENUES	2005	2004
Provincial services	$ 25,468,806	$ 25,271,512
Municipal services	7,003,558	6,592,455
Registry fees	14,756,634	13,892,603
Products and services	2,762,423	2,573,359
Software sales and consulting	397,038	7,400
Interest	364,841	453,552
Salary recoveries	91,514	140,665
	50,844,814	**48,931,546**
EXPENSES		
Personnel services	30,224,331	28,635,235
Communications and computer services	4,807,290	4,871,879
Space and equipment services	5,017,106	4,971,508
Amortization	3,730,850	3,865,292
Professional and banking services	3,563,033	2,919,757
Travel and meetings	1,156,569	1,053,995
Materials and supplies	786,314	730,857
Furniture and equipment	470,546	609,234
Other	308,630	488,090
	50,064,669	**48,145,847**
NET INCOME	**780,145**	**785,699**
OPENING EQUITY	**25,796,811**	**25,011,112**
ENDING EQUITY	**$ 26,576,956**	**$ 25,796,811**

See accompanying notes

Service New Brunswick

STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended March 31

	2005	2004
Cash and cash equivalents provided by (used in)		
Operations		
Net income	$ 780,145	$ 785,699
Amortization	3,730,850	3,865,292
	4,510,995	4,650,991
Deferred funding from the Province	6,333,750	-
Change in non-cash working capital (Note 9)	(576,067)	223,778
	10,268,678	**4,874,769**
Investments		
Additions to equipment	(627,112)	(575,949)
Additions to system development	(1,202,220)	(3,235,417)
Proceeds from disposal	-	14,802
	(1,829,332)	**(3,796,564)**
Increase in cash	**8,439,346**	**1,078,205**
Cash and cash equivalents, beginning of year	**8,521,384**	**7,443,179**
Cash and cash equivalents, end of year	**$ 16,960,730**	**$ 8,521,384**

See accompanying notes

Service New Brunswick

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2005

1. SERVICE NEW BRUNSWICK

Service New Brunswick is a non-taxable Crown Corporation established under the *Service New Brunswick Act*. Its mission is making government services more accessible and being stewards for authoritative information.

2. ACCOUNTING POLICIES

General
The Corporation follows Canadian generally accepted accounting principles (GAAP).

Cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents includes cash on hand and short term, highly liquid financial instruments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Management has segregated cash equal to the amount of Partner cash (Note 4) and the amount accumulated under Land Titles Assurance (Note 8).

Financial instruments
The carrying values of the Corporation's financial instruments approximate fair market values because of their short-term maturity and normal credit terms.

Long-term assets
Investments in information systems and databases and in physical assets having a value of $5,000 or greater are capitalized and written off to income in accordance with the amortization policy.

Revenue
Revenue is recognized on an accrual basis as earned with an offset, in the case of Corporate Registry annual filing, for fees from businesses likely to be inactive. Amounts deemed receivable but uncollected are recognized as bad debt expense.

Pension expense
Service New Brunswick employees are part of a multi-employer plan. Although the plan is a defined benefit plan, only current year contributions are expensed.

CGI Commercial Alliance Agreement
Funds received from CGI Information Systems and Management Consultants Inc. (CGI), under this Agreement (Note 10), are applied against the capital cost of the related investment.

Service New Brunswick

Amortization
Amortization is computed on a straight-line basis on original cost with rates as follows:

Furniture, databases and systems	10 years
Leasehold improvements	duration of lease up to 10 years
Equipment and vehicles	5 years
Computers and software	4 years

Measurement uncertainty
The preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from those estimates.

3. RELATED ENTITY TRANSACTIONS

Service New Brunswick is solely owned by the Province of New Brunswick. The Balance Sheet contains the following related entity amounts:

	Year Ended 2005	Year Ended 2004
Accounts receivable	$ 383,964	$ 200,015
Accounts payable	606,071	834,330
Net liability	$ 222,107	$ 634,315

The Statement of Income and Changes in Equity contains the following related entity amounts:

	Year Ended 2005	Year Ended 2004
Revenue	$ 33,499,615	$ 32,591,915
Expense	1,688,392	1,676,755
Net revenue	$ 31,811,223	$ 30,915,160

Service New Brunswick

4. PARTNER CASH AND REMITTANCES PAYABLE

Service New Brunswick collects cash on behalf of the Province of New Brunswick and other business partners. The following amounts were payable to the Province and other partners at year end.

	Year Ended 2005	Year Ended 2004
Province	$ 9,436,754	$ 7,089,230
Other partners	2,166,432	1,519,747
	$ 11,603,186	$ 8,608,977

5. ACCOUNTS RECEIVABLE

	Year Ended 2005			Year Ended 2004
	Accounts Receivable	Allowance for Doubtful Accounts	Net	Net
Current				
HST rebate	$ 663,526	$ -	$ 663,526	$ 652,308
Corporate registry	243,168	58,663	184,505	278,219
Province of NB	383,964	4,554	379,410	199,029
Trade	600,799	11,177	589,622	353,227
Employee computer loans	186,240	-	186,240	159,856
Interest receivable	30,156	-	30,156	-
	$ 2,107,853	$ 74,394	$ 2,033,459	$ 1,642,639

The Corporation's trade accounts receivable do not represent significant concentration of credit risk because the accounts are owed by a large number of organizations on normal credit terms. Most other receivables are deemed collectable because of the nature of the debtor or the transactions.

6. LONG TERM ASSETS

	Year Ended 2005		
	Cost	Accumulated Amortization	Net
Equipment			
Computers and software	$ 3,192,858	$ 2,251,140	$ 941,718
Furniture and equipment	1,443,460	887,842	555,618
Leasehold improvements	2,298,896	1,256,112	1,042,784
Vehicles	26,985	4,440	22,545
	$ 6,962,199	$ 4,399,534	$ 2,562,665
System development			
Systems	$ 28,574,867	$ 13,570,288	$ 15,004,579
Databases	1,018,040	1,014,344	3,696
Work in process	1,172,702	-	1,172,702
	$ 30,765,609	$ 14,584,632	$ 16,180,977

Service New Brunswick

	Year Ended 2004		
Equipment	**Cost**	**Accumulated Amortization**	**Net**
Computers and software	$ 6,771,942	$ 5,525,316	$ 1,246,626
Furniture and equipment	1,843,001	1,169,658	673,343
Leasehold improvements	2,136,742	1,044,358	1,092,384
Vehicles	7,910	615	7,295
	$10,759,595	$ 7,739,947	$ 3,019 648
System development			
Systems	$27,601,939	$ 10,926,456	$ 16,675,483
Databases	1,018,040	1,011,421	6,619
Work in process	943,410	-	943,410
	$29,563,389	$ 11,937,877	$ 17,625,512

7. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	Year Ended 2005	Year Ended 2004
Trade payables	$ 3,148,328	$ 2,963,252
Salary and benefit accruals	2,127,033	1,748,111
Payroll deductions payable	126,301	385,430
Province of New Brunswick payables	606,071	834,330
	$ 6,007,733	$ 5,931,123

8. LAND TITLES ASSURANCE

Under the *Land Titles Act*, the Province guarantees title to real property registered under Land Titles. The Corporation has established a fund, based on actuarial estimate, to provide for potential claims respecting indemnification pursuant to the *Land Titles Act*. An assurance fee of $5.00 is charged for each registration in the Land Titles registry.

	Year Ended 2005	Year Ended 2004
Opening balance	$ 1,212,477	$ 757,255
Assurance fees collected	486,790	457,855
Less: claims	(22,333)	(2,633)
Ending balance	$ 1,676,934	$ 1,212,477

Service New Brunswick

9. CHANGE IN NON-CASH WORKING CAPITAL

	Year Ended 2005	Year Ended 2004
Accounts receivable	$ (390,820)	$ 442,366
Prepaid expenses	(264,568)	(407,687)
Accounts payable	76,610	169,335
Deferred revenue	2,711	19,764
	$ (576,067)	$ 223,778

10. CGI COMMERCIAL ALLIANCE AGREEMENT

CGI Information Systems and Management Consultants Inc. (CGI) and Service New Brunswick signed a seven-year agreement in 2001. Under the terms of the agreement, CGI provides up to $3.5 million to the Corporation in exchange for considerations that enable CGI to establish credibility as experts in the provision of e-government services. The considerations provided by Service New Brunswick include the contracting of CGI resources for project management and technical architecture, presentations of Service New Brunswick systems to potential clients, and exclusive access to CGI to market g-commerce software developed for Service New Brunswick. All solutions and other intellectual property developed under this Agreement are jointly owned by CGI and SNB.

Under this agreement, Service New Brunswick received $309,031 in the year ended March 31, 2005 and $408,733 in the year ended March 31, 2004. The total amount received since 2002 was $1,788,266.

11. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

a) Regular employees of Service New Brunswick are covered by the Public Service Superannuation Plan of the Province of New Brunswick. The Superannuation Plan is a defined benefit multi-employer plan under which contributions are made by both Service New Brunswick and the employees. For the year ended March 31, 2005, the Corporation expensed contributions of $1,752,902 under the terms of the plan. The comparable amount for the year ended March 31, 2004 was $1,721,481. Service New Brunswick has no direct liability or entitlement to any unfunded liability or surplus in the plan related to its current or former employees.

b) Regular employees of Service New Brunswick are entitled to a paid retirement allowance prior to their retirement based upon years of service. Over the service life of its employees, the Corporation accrues the estimated future liability based upon the actuarial estimate and assumptions used by the Province of New Brunswick. The accrued liability is reduced by actual payments made. The significant assumptions used in determining the accrued liability are 0.89% of payroll costs to provide for the current service cost and 7.55% of the accrued liability to provide for interest costs. The obligation was $221,234 at March 31, 2005 and $220,093 at March 31, 2004.

Service New Brunswick

c) Service New Brunswick incurred a liability related to an early retirement incentive offered to employees, including those of the Corporation, by the Province of New Brunswick in the year ended March 31, 1996. Pursuant to an agreement with the Province, the amount of the obligation and expense recorded was equal to the amount of the employer contributions that the Corporation would have otherwise funded to the Public Service Superannuation Plan. The Corporation annually reduces the recorded obligation by the amount it remits to the Province. The benefit obligation was $396,044 at March 31, 2005 and $474,265 at March 31, 2004.

12. LEASE COMMITMENTS

The following are future minimum payments for leased premises and equipment for the years ending:

2006	$ 2,871,478
2007	2,130,417
2008	1,644,567
2009	1,421,450
2010	1,235,239
Thereafter	1,851,564
	$11,154,715

13. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been restated to conform to minor reclassifications in the financial statement presentation adopted for the current year.

Financial Statements of

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Year ended October 30, 2004

KPMG LLP
Chartered Accountants
Frederick Square
77 Westmorland Street Suite 700
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada

Telephone (506) 452-8000
Telefax (506) 450-0072
www.kpmg.ca

AUDITORS' REPORT

To the Shareholder of Strait Crossing Finance Inc.

We have audited the statement of financial position of Strait Crossing Finance Inc. as at October 30, 2004 and the statement of earnings and retained earnings for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at October 30, 2004 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Fredericton, Canada
November 22, 2004

KPMG LLP, a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Statement of Financial Position

October 30, 2004, with comparative figures for 2003

	2004	2003
Assets		
Current assets:		
Cash	$ 1	$ 1
Accounts receivable	1,384	1,241
	$ 1,385	$ 1,242
Liabilities and Shareholder's Equity		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 1,384	$ 1,241
Shareholder's equity:		
Share capital:		
Authorized:		
Unlimited common shares without par value		
Issued and outstanding:		
1 Share	1	1
	$ 1,385	$ 1,242

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Statement of Earnings and Retained Earnings

Year ended October 30, 2004, with comparative figures for 2003

	2004	2003
Revenue:		
Financial maintenance fee (note 2(d))	$ 20,897	$ 19,372
Expenses:		
Trustee fees	18,587	17,127
Professional services	2,070	1,955
Filing fees	240	290
	20,897	19,372
Net earnings, being retained earnings, end of year	$ –	$ –

See accompanying notes to financial statements.

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Notes to Financial Statements

Year ended October 30, 2004

1. **Incorporation:**

Strait Crossing Finance Inc. ("SC Finance" or the "Company") was incorporated under the Canada Business Corporations Act as a special purpose corporation. Its sole business is restricted to the issuance and sale of Indexed Fully Amortizing Bonds due April 1, 2032, the lending of money to and making payments to Strait Crossing Development Inc. (SC Development) and matters related thereto.

The outstanding share of SC Finance is owned by Her Majesty the Queen in Right of New Brunswick. No shareholder is entitled to transfer any shares of SC Finance. SC Finance is exempt from taxes otherwise payable under the provisions of section 149(1)(d) of the Income Tax Act (Canada).

2. **Transactions and agreements:**

(a) Issue of Bonds:

On October 7, 1993, SC Finance issued Indexed Fully Amortizing Bonds (the "Bonds") in the principal amount of $661,542,612 maturing on April 1, 2032. The Bonds will bear interest at an annual real rate, compounded annually, equivalent to 4.50% compounded semi-annually. Irrespective of any decline in the level of the consumer price index over any period after May 27, 1992, the aggregate payment to be made on the Bonds on May 31, 1997 will not be less than $35,012,328 and on April 1, 1998 will equal at least $41,900,000. On any subsequent Payment Date, the aggregate payment to be made on the Bonds will be not less than the highest payment made on any previous Payment Date, except for the payment made on April 1, 2032. No interest payments are required on the Bonds until May 31, 1997. Commencing May 31, 1997 and thereafter on April 1st of each year, 36 annual payments are due on account of principal and interest, such that all interest and principal will be fully repaid as of April 1, 2032.

(b) Subsidy Agreement and Assignment:

Also on October 7, 1993, SC Finance entered into a Subsidy Agreement with the Government of Canada whereby Canada agreed to make payments to SC Finance which correspond in timing and amount with the payments required on the Bonds, as described above. On the same date, SC Finance irrevocably assigned its rights to receive payments under the Subsidy Agreement to the Bond Trustee. The recourse of the Bondholders is limited to the Bond Trustee's right to receive payments under the Subsidy Agreement. Since an obligation of the Government of Canada has been irrevocably assigned to a trust, solely to satisfy the scheduled interest and principal repayment requirements of the Bonds, the Bonds are considered extinguished for financial reporting purposes. Accordingly, the Bonds payable and the amounts receivable under the Subsidy Agreement have been removed from the Company's statement of financial position.

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Notes to Financial Statements

Year ended October 30, 2004

2. Transactions and agreements (continued):

(c) Developer Loan Agreement:

The proceeds from the issuance of Bonds were loaned by SC Finance to SC Development pursuant to a Developer Loan Agreement (the "Agreement") dated October 7, 1993. The Promissory Note from SC Development is unsecured and bears interest at a rate equivalent to that owing on the Bonds. The Promissory Note cannot be assigned or transferred by SC Finance without the consent of SC Development. The repayment terms of the Promissory Note are matched exactly with the payments required on the Bonds.

Under the terms of the Agreement, when the Bond Trustee receives a payment from the Government of Canada under the Subsidy Agreement, SC Finance must, on the same day, make a Contribution in the same amount to SC Development provided that SC Finance has received the required payment from SC Development under the Promissory Note.

Since the Promissory Note from SC Development is exactly matched by SC Finance's obligation to make Contributions to SC Development, and SC Finance and SC Development intend to settle these assets and liabilities simultaneously, the Promissory Note from SC Development and the Contributions due to SC Development have been removed from the Company's statement of financial position.

(d) Financial Maintenance Fee:

Under the Developer Loan Agreement, SC Finance is entitled to receive a Financial Maintenance Fee from SC Development to compensate SC Finance for on-going financial services. The Financial Maintenance Fee is to be equal to the costs SC Finance incurs with respect to the maintenance of records, including the fees and expenses of the Bond Trustee, less any other net revenues received.

3. Fair value of financial assets and financial liabilities:

The fair value of the Company's cash, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate their carrying amounts.

New Nouveau Brunswick
CANADA

Comptes publics

pour l'exercice terminé le 31 mars 2005

Volume 3
États financiers des sociétés de la Couronne, conseils, commissions

Impression
Autorisée par l'Assemblée législative
Fredericton, (N.-B.)

New Nouveau
Brunswick
CANADA

Comptes publics

pour l'exercice terminé le 31 mars 2005

Volume 3
États financiers des sociétés de la Couronne, conseils, commissions

Impression
Autorisée par l'Assemblée législative
Fredericton, (N.-B.)
ISSN 0382-1277

TABLE DES MATIÈRES

Algonquin Golf Limited	1
Algonquin Properties Limited	11
Commission d'intendance des pneus du Nouveau-Brunswick	21
Commission de l'assurance-récolte du Nouveau-Brunswick	29
Commission des assurances du Nouveau-Brunswick	41
Commission des entreprises de service public de la Province du Nouveau-Brunswick	49
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	71
Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick	77
Conseil consultatif des aînés du Nouveau-Brunswick	89
Conseil consultatif de la jeunesse du Nouveau-Brunswick	95
Conseil consultatif sur la condition de la femme	101
Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick	107
Conseil des arts du Nouveau-Brunswick	117
Conseil du Premier Ministre sur la condition des personnes handicapées	125
Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick	131
Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick	139
Corporation financière de l'électricité du Nouveau-Brunswick	173
Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick	189
Fonds de stabilisation financière	195
Forest Protection Limited	201
Gestion provinciale Ltée.	213
Musée du Nouveau-Brunswick	221
Réseau de Formation à distance du Nouveau-Brunswick	231
Services Nouveau-Brunswick	237
Société des alcools du Nouveau-Brunswick	251
Société de Développement régional	263
Société de Développement régional - Organisme de services spéciaux	271
Société d'assurance-dépôts des Caisses populaires du Nouveau-Brunswick	277
Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick	285
Société de Kings Landing	293
Société de Voirie du Nouveau-Brunswick	303
Strait Crossing Finance Inc.	311

INTRODUCTION
VOLUME III

Les comptes publics de la province du Nouveau-Brunswick sont présentés en cinq volumes.

Le volume I renferme les états financiers vérifiés de l'entité comptable provinciale de la façon décrite à la note 1 afférente aux états financiers. Ils comprennent un bilan, un état des résultats, un état des flux de trésorerie et un état de l'évolution de la dette nette. Volume I renferme aussi le rapport du vérificateur, la déclaration de responsabilité, les commentaires de la gestion sur les résultats de l'année et une analyse des principaux écarts.

Le volume II renferme des renseignements non vérifiés supplémentaires aux états financiers exposés dans le volume I. Il présente des états récapitulatifs des recettes et des dépenses ainsi que des états comparatifs de cinq ans. Le présent volume contient de plus des renseignements détaillés au sujet des crédits supplémentaires; de la dette consolidée; des états du fonds d'amortissement général; des valeurs détenues; ainsi que des recettes et des dépenses, par ministère (ceci comprend les listes des traitements, des frais de déplacement, des paiements aux fournisseurs, des subventions et contributions, et des versements de prêts).

Le présent volume renferme les états financiers des sociétés, conseils et commissions qui doivent rendre compte de la gestion de leurs ressources et opérations financières au gouvernement ou à l'Assemblée législative de la province. Ces derniers exercent par ailleurs une autorité vis-à-vis de ces organisations du fait qu'ils en sont propriétaires ou en vertu de dispositions législatives.

Le volume IV renferme les états financiers de divers fonds en fiducie que la province administre à titre de fiduciaire.

Le volume V renferme les listes de traitements de certaines organisations gouvernementales, telles que les Régies régionales de la santé, la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick et la Société des alcools du Nouveau-Brunswick. Les listes de traitements comprennent les employés ayant reçu un traitement de plus de 40 000 $ durant l'année se terminant le 31 décembre 2004.

ÉTATS FINANCIERS

ALGONQUIN GOLF LIMITED

31 DÉCEMBRE 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'actionnaire de
Algonquin Golf Limited

J'ai vérifié le bilan d'Algonquin Golf Limited au 31 décembre 2004 et les états des recettes, des dépenses et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Corporation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Corporation au 31 décembre 2004 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général par intérim

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 31 octobre 2005

ALGONQUIN GOLF LIMITED
BILAN
31 DÉCEMBRE 2004

ACTIF	2004	2003
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	10 901 $	10 790 $
Comptes clients	10 695	6 134
Inventaire dans la boutique Pro Shop	48 444	84 189
Dépenses payées d'avance	51 799	67 408
	121 839	168 521
Immobilisations (note 3)	5 517 073	5 978 881
	5 638 912 $	6 147 402 $
PASSIF ET AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et frais courus	2 772 617 $	2 434 606 $
Passif à long terme		
Contributions reportées relativement aux immobilisations (note 5)	1 655 350	1 762 147
Sommes dues à la province du Nouveau-Brunswick (note 4)	3 959 853	3 959 853
Intérêt sur l'emprunt de construction	297 822	297 822
Charges de location (note 7)	113 022	69 463
	6 026 047	6 089 285
Capital-actions		
Émise et entièrement versée - 1 action ordinaire	1	1
Surplus d'apport (note 6)	59 531	59 531
Déficit	(3 219 284)	(2 436 021)
	(3 159 753)	(2 376 490)
	5 638 912 $	6 147 402 $

Approuvé par le conseil

Administrateur

Administrateur

ALGONQUIN GOLF LIMITED
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DU DÉFICIT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	Budget (note 9)	2004 Réel	2003 Réel
RECETTES			
Frais de jeu et locations	1 314 500 $	990 200 $	1 148 936 $
Ventes d'aliments	105 505	78 462	66 947
Ventes de boissons	106 780	100 447	107 162
Subvention de SDR (note 5)	106 800	106 797	106 797
Boutique Pro Shop	245 000	145 960	187 205
Intérêts	-	109	181
Vente de terrain	-	25 299	-
	1 878 585	1 447 274	1 617 228
DÉPENSES			
Coûts directs	1 179 725	949 681	955 848
Coût des ventes de la boutique Pro Shop	184 759	84 518	116 923
Administration et frais généraux	173 099	143 119	200 629
Publicité et promotion	142 833	127 765	153 894
Chauffage, éclairage, électricité et eau	87 099	47 532	60 675
Impôt foncier	63 000	61 930	61 280
Frais de gestion	53 154	39 452	45 308
Intérêt, emprunt de construction (note 4)	268 572	268 572	287 093
Intérêt, location-acquisition	-	10 081	11 899
Dotation à l'amortissement – immobilisations	540 000	497 887	543 653
	2 692 241	2 230 537	2 437 202
PERTE NETTE	(813 656) $	(783 263)	(819 974)
Déficit, au début de l'exercice		(2 436 021)	(1 616 047)
DÉFICIT, à la fin de l'exercice		(3 219 284)$	(2 436 021)$

ALGONQUIN GOLF LIMITED
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

FONDS PROVENANT DE (CONSACRÉS AUX)	2004	2003
Activités d'exploitation :		
Perte nette pour l'année	(783 263) $	(819 974) $
Ajouter les postes hors caisse :		
Perte sur vente de biens en capital	91 800	21 126
Dotation à l'amortissement	497 887	543 653
Contributions de la RDC pour les immobilisations (note 5)	(106 797)	(106 797)
Gain sur vente de terrain	(25 299)	-
Augmentation des postes hors caisse du fonds de roulement	759 081	856 024
	433 409	494 032
Activités de financement :		
Réduction envers les contrats de location-acquisition	(133 171)	(117 551)
Remboursement de la partie principal du prêt	(308 547)	(304 117)
	(441 718)	(421 668)
Activités d'investissement :		
Achats d'immobilisations	(16 879)	(72 213)
Vente de terrain	25 299	-
	8 420	(72 213)
AUGMENTATION DE L'ENCAISSE	111	151
Position de trésorerie, au début de l'exercice	10 790	10 639
POSITION DE TRÉSORERIE, à la fin de l'exercice	10 901 $	10 790 $

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

1. Description des opérations

Algonquin Golf Limited a été constituée en société le 29 mai 1998 en vertu de la *Loi sur les corporations commerciales* du Nouveau-Brunswick. Le but de la nouvelle société consiste à posséder et à exploiter le terrain de golf, qui appartenait auparavant à Algonquin Properties Limited. La société est une propriété exclusive du gouvernement du Nouveau-Brunswick.

L'année 2000 a été la première année d'activité de la nouvelle société et le terrain de golf a ouvert ses portes le 1er juillet. À cette date, l'actif du terrain de golf, l'immeuble, le terrain et le matériel connexe que possédait Algonquin Properties Limited ont été cédés à la société Algonquin Golf Limited. Après la cession, l'actif, les recettes et les dépenses ont été inscrits dans les états financiers de la société Algonquin Golf Limited. La société a signé avec l'entreprise Fairmont Hotels Inc. une entente de gérance pour la gestion quotidienne du terrain de golf.

2. Résumé des principales conventions comptables

Immobilisations

a) Une réserve pour le remplacement de l'équipement a été établie conformément au contrat de gérance conclu avec Fairmont Hotels Inc. Le contrat stipule que, chaque année, un montant égal à quatre pour cent (4 %) du revenu brut s'ajoutera à cette réserve. Les achats de meubles, d'accessoires et d'équipement pour le terrain de golf et les améliorations mineures sont imputés à cette réserve jusqu'à concurrence du solde du compte.

b) Les coûts de remplacement pour la porcelaine, la verrerie et d'autres fournitures pour le chalet sont imputés aux dépenses dans l'année de l'achat.

c) L'amortissement des immobilisations du terrain de golf a été approuvé par la direction selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux indiqués à la note 3.

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

3. Immobilisations

Immobilisations	Taux	Coût	Amortissement cumulé	Solde non amorti
Terrain	0 %	211 556 $	- $	211 556 $
Installations	5 %	1 383 461	310 501	1 072 960
Améliorations au terrain de golf	5 %	4 958 769	1 114 077	3 844 692
Équipement du terrain de golf	20 %	635 911	446 535	189 376
Améliorations externes	15 %	244 196	140 081	104 115
Matériel et logiciel informatique	20 %	8 444	4 553	3 891
Meubles et accessoires	8 %	75 219	26 233	48 986
Améliorations aux installations	10 %	28 866	6 483	22 383
Matériel automobile	20%	31 856	12 742	19 114
		7 578 278 $	2 061 205 $	5 517 073 $

4. Sommes dues à la province du Nouveau-Brunswick

Le montant total du prêt de la province, totalisant 4 572 514 $, a été versé sur une période de trois ans, la somme finale étant reçue en l'an 2000. Ce prêt est remboursable au plus tard le 31 mars 2013, en commençant par un paiement d'intérêts seulement de 300 372 $ le 31 mars 2002, puis au moyen de versements confondus du principal et des intérêts chaque année. Toutefois, au cours de l'année prochaine, la province du Nouveau-Brunswick a accepté de permettre à Algonquin Golf Limited de faire un paiement d'intérêts seulement de 263 841$ le 31 mars 2005. Il y aura un versement final du principal et des intérêts de 1 673 803 $ le 31 mars 2013. Le prêt rapporte un intérêt à un taux de 6 % composé semestriellement et non au préalable, à compter de 1999. L'intérêt sur ce prêt pour 2004 était de 268 572 $ (2003 – 287 093 $).

5. Contribution reportée

En 1998, Algonquin Golf Limited a reçu une contribution non remboursable de 2 135 936 $ de la Société de développement régional pour les coûts associés au réaménagement, à la construction, à l'ameublement et à l'équipement du nouveau terrain de golf de marque sur le site du terrain de golf Algonquin. Le montant total a été imputé sous forme de revenu différé jusqu'à l'ouverture du terrain de golf. Ce montant est amorti sur la même période que les immobilisations, que la contribution a été utilisée pour financer, à un taux de 5 % par année.

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

6. Surplus d'apport

Le surplus d'apport représente la valeur comptable des anciennes installations du chalet qui ont été transférées de l'Algonquin Properties Limited.

7. Obligations en vertu des contrats de location-acquisition

Il existe des contrats de location-acquisition pour de l'équipement de golf. Le montant brut de l'actif en vertu du contrat de location-acquisition est de 266 941 $, avec un amortissement cumulé totalisant 85 673 $. Les versements totaux futurs pour le principal et les intérêts des contrats de location – acquisition s'élèvent à 188 525 $. Ce montant comprend 176 259 $ en principal et 12 266 $ en intérêts. Des 176 259 $, 63 237 $ sont dus au cours de l'année courante et figurent dans le passif à court terme.

Les versements minimum annuels en principal et en intérêts pour chacune des quatre prochaines années se présentent comme suit :

Année financière	
2005	77 604 $
2006	54 148
2007	33 189
2008	23 584
	188 525 $

ALGONQUIN GOLF LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

8. Opérations entre personnes apparentées

En vertu du contrat de gérance, Fairmont Hotels Inc. peut :

- acheter des marchandises indiquées comme étant des marchandises de l'exploitant par l'entremise du service d'achat de l'exploitant, et l'exploitant peut imputer des frais d'achat représentant 5 % du coût;
- confier à des sous-traitants des compagnes de publicité et de promotion pour l'hôtel Algonquin en tant que membre de la chaîne d'hôtels de l'exploitant, dont le coût doit être payé par l'exploitant;
- confier à des sous-traitants des compagnes de relations publiques et engager des activités de relations publiques pour l'hôtel Algonquin en tant que membre de la chaîne d'hôtels de l'exploitant, dont le coût doit être payé à l'exploitant.

Ces types de dépenses sont inscrits aux postes de dépenses appropriés dans l'état des recettes, des dépenses et du déficit.

Au total, 2,5 millions $ (2003 – 1,8 million $) des comptes créditeurs et frais courus de 2,8 millions $ (2003 – 2,4 millions $) sont payables à Algonquin Properties Limited. Ce montant payable est relié au transfert des recettes, de dépenses, d'actif et de passif entre les deux corporations depuis que le terrain de golf a officiellement ouvert le 1er juillet 2000, de même qu'au travail effectué pour le terrain de golf, qui a été payé par Algonquin Properties Limited. Le montant sera remboursé lorsque suffisamment de fonds seront disponibles.

9. Budget

Les chiffres du budget tes qu'énoncés dans l'état des recettes, des dépenses et du déficit ont eu l'approbation du conseil d'administration de la société. Ils ne sont pas vérifiés.

ÉTATS FINANCIERS

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED

31 DÉCEMBRE 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'actionnaire de
Algonquin Properties Limited

J'ai vérifié le bilan d'Algonquin Properties Limited au 31 décembre 2004 et les états des recettes et des dépenses, des modifications de l'avoir et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la corporation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la corporation au 31 décembre 2004 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général par intérim

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 31 octobre 2005

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
BILAN
31 DÉCEMBRE 2004

ACTIF	2004	2003
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme (note 6)	1 459 014 $	2 105 106 $
Comptes clients (note 5c)	2 656 420	1 984 081
Inventaires, au coût	167 413	166 735
Dépenses payées d'avance	90 410	86 785
	4 373 257	4 342 707
Immobilisations (note 3)	13 724 724	14 324 715
	18 097 981 $	18 667 422 $
PASSIF ET AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et frais courus	420 596 $	509 019 $
Dépôts anticipés	292 368	53 634
	712 964	562 653
Capital-actions		
Autorisé		
10 000 actions ordinaires dont la valeur globale ne dépasse pas 100 000 $		
9 000 actions privilégiées rachetables à dividende non cumulatif de 8 % avec une valeur nominale de 100 $ chacune		
Émises et entièrement versées		
5 000 actions ordinaires	50 000	50 000
2 500 actions privilégiées	250 000	250 000
	300 000	300 000
Surplus d'apport (note 4)	40 238 428	40 238 428
Déficit	(23 153 411)	(22 433 659)
	17 385 017	18 104 769
	18 097 981 $	18 667 422 $

Approuvé par le conseil

_____ administrateur

_____ administrateur

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DES RECETTES ET DES DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	Budget (note 8)	Réel 2004	Réel 2003
RECETTES			
Location de chambres	5 550 915 $	4 430 866 $	4 575 491 $
Ventes d'aliments	2 764 146	2 281 254	2 338 098
Ventes de boissons	854 075	586 718	671 084
Téléphone	110 325	60 935	91 348
Autres activités sportives	138 505	163 374	128 727
Divers	219 678	233 523	207 895
Intérêts	-	15 289	31 352
	9 637 644	7 771 959	8 043 995
DÉPENSES			
Coûts directs	4 830 245	4 166 043	4 130 748
Administration et frais généraux	966 575	900 803	1 147 569
Publicité et promotion	776 942	641 743	664 199
Réparations et entretien	1 172 281	643 291	658 077
Chauffage, éclairage, électricité et eau	473 776	585 228	547 468
Impôt foncier	340 200	341 955	334 733
Frais de gestion	289 129	225 388	238 951
Dotation à l'amortissement – immobilisations	1 085 000	987 260	1 076 776
	9 934 148	8 491 711	8 798 521
PERTE NETTE	(296 504) $	(719 752)$	(754 526) $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DES MODIFICATIONS DE L'AVOIR
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
Capital-actions		
Solde d'ouverture et de clôture	300 000 $	300 000 $
Déficit		
Solde d'ouverture	(22 433 659)	(21 679 133)
Perte nette	(719 752)	(754 526)
Solde de clôture	(23 153 411)	(22 433 659)
Surplus d'apport		
Solde d'ouverture et de clôture	40 238 428	40 238 428
Avoir total	17 385 017 $	18 104 769 $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
FONDS PROVENANT DE (CONSACRÉS AUX) :		
Activités d'exploitation :		
Perte nette pour l'année	(719 752) $	(754 526) $
Ajouter les postes hors caisse :		
Dotation à l'amortissement	987 260	1 076 776
Augmentation des postes hors caisse du fonds de roulement	(526 331)	(768 673)
	(258 823)	(446 423)
Activités de financement :	-	-
Activités d'investissement :		
Achat d'immobilisations	(387 269)	(352 978)
	(387 269)	(352 978)
DIMINUTION DE L'ENCAISSE	(646 092)	(799 401)
Position de trésorerie, au début de l'exercice	2 105 106	2 904 507
POSITION DE TRÉSORERIE, à la fin de l'exercice	1 459 014$	2 105 106 $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

1. Description des opérations

La société est détenue en propriété exclusive par la province du Nouveau-Brunswick, et elle administre l'exploitation de l'hôtel Algonquin. En vertu d'un contrat de gérance, la société a confié la gestion quotidienne des activités de l'hôtel à Fairmont Hotels Inc.

2. Résumé des principales conventions comptables

(a) Une réserve pour le remplacement de l'équipement a été établie conformément au contrat de gérance conclu avec Fairmont Hotels Inc. afin de représenter les limites concernant le remplacement de l'équipement imputable au fonctionnement de l'hôtel. Le contrat stipule que, chaque année, un montant égal à quatre pour cent (4 %) du revenu brut s'ajoutera à cette réserve. Les achats de meubles, d'accessoires et d'équipement seront imputés à cette réserve jusqu'à concurrence du solde du compte.

(b) Les coûts de remplacement pour la porcelaine, la verrerie, l'argenterie, les ustensiles, la lingerie et autre équipement semblable sont imputés au compte de dépenses dans l'année de l'achat, conformément au contrat de gérance conclu avec Fairmont Hotels Inc.

(c) L'amortissement des immobilisations a été approuvé par la direction selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux indiqués à la note 3.

3. Immobilisations

	Taux	Coût	Amortissement cumulé	Solde non amorti
Terrain	-	130 282 $	- $	130 282 $
Installations, améliorations et équipement	2,5 – 10 %	23 934 116	10 906 073	13 028 043
Équipement d'exploitation	8 – 20 %	3 529 017	2 962 618	566 399
		27 593 415 $	13 868 691 $	13 724 724 $

Les immobilisations sont imputées pour un amortissement d'une année complète dans l'année de l'achat.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

4. Surplus d'apport

Un surplus d'apport a résulté de la remise par la province du Nouveau-Brunswick, en 1999 et 2000, de tous les prêts et toutes les avances, y compris l'intérêt couru.

5. Opérations entre personnes apparentées

(a) Les employés de la province et de Fairmont Hotels Inc., qui ont des liens pour affaires relativement à la gestion et à l'exploitation de l'hôtel Algonquin, ont droit à une chambre, à des repas et à des services de buanderie et de nettoyage raisonnables sans frais.

Tous les autres biens et services fournis par l'hôtel aux employés de la province sont facturés à ces employés à leur juste valeur marchande.

(b) En vertu du contrat de gérance, Fairmont Hotels Inc. (l'exploitant) peut :

- acheter des marchandises déterminées comme étant des marchandises de l'exploitant par l'entremise du service d'achat de l'exploitant, et l'exploitant peut imputer à la société les frais d'achat décrits dans le budget annuel;
- affermer des programmes de publicité et de promotion pour l'hôtel Algonquin en tant que membre de la chaîne d'hôtels de l'exploitant, dont le coût doit être payé à l'exploitant;
- affermer des programmes de relations publiques et engager des activités de relations publiques pour l'hôtel Algonquin en tant que membre de la chaîne d'hôtels de l'exploitant, dont le coût doit être payé à l'exploitant;
- obtenir les services des installations de réservation de l'exploitant connues sous le nom de Global Reservation Centre, aux taux mutuellement convenus par les parties de temps en temps;
- obtenir une expertise opérationnelle technique et spécialisée (personnel de l'exploitant), aux taux qui doivent être négociés entre les deux parties. Ce genre d'expertise devrait généralement être relié à un programme de rénovation des immobilisations.

En 2004, le siège social de Fairmont Hotels Inc. a imputé à l'hôtel Algonquin un total de 1 062 601 $ (2003 – 985 673 $) pour de tels services. L'hôtel Algonquin a également payé pour 53 062 $ (2003 – 249 172 $) de biens et services assurés par d'autres hôtels Fairmont en 2004. Ces montants ont été inscrits aux postes de dépenses appropriés dans l'état des recettes et des dépenses.

c) L'exploitation du terrain de golf était séparée de l'exploitation de l'hôtel le 1er juillet 2000 lorsque le terrain de golf est devenu pleinement opérationnel. Les comptes clients ont trait au transfert des recettes, des dépenses, de l'actif et du passif entre les deux corporations. Les comptes clients totaux d'Algonquin Golf Limited sont de 2,5 millions $ (2003 – 1,8 million $). Ce montant sera remboursé lorsque des fonds suffisants seront disponibles.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

6. Placements à court terme

Au 31 décembre 2004, Algonquin Properties Limited détenait des placements à court terme dont le montant s'élevait à 1 000 000 $ (2003 – 700 000 $). Ces placements sont des bons du Trésor du gouvernement du Nouveau-Brunswick, évalués selon la méthode de la valeur minimale.

7. Dommage d'incendie

Au cours de l'année fiscal de 2004, un bâtiment connu sous le nom de Fort Tipperary fut évidé par un incendie et il fut déterminé comme étant entièrement détruit. Le bâtiment était entièrement amorti et il est assuré.

8. Budget

Les chiffres du budget tes qu'énoncés dans l'état des recettes et des dépenses ont eu l'approbation du conseil d'administration de la société. Ils ne sont pas vérifiés.

LA COMMISSION D'INTENDANCE DES PNEUS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

KPMG

KPMG LLP
Chartered Accountants
Frederick Square
77 Westmorland Street Suite 700
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada

Telephone (506) 452-8000
Fax (506) 450-0072
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au conseil d'administrateurs

Nous avons vérifié le bilan de la Commission d'intendance des pneus du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2004 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Commission. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

En vertu de la *Loi sur l'assainissement de l'environnement*, la Commission tire du prélèvement de droits sur les pneus des produits dont il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification des produits tirés de ces droits s'est limitée aux montants comptabilisés dans les comptes de la Commission et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des produits, de l'excédent des produits sur les charges, de l'actif, du passif et du surplus.

À notre avis, à l'exception de l'effet des redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'intégralité des droits mentionnés au paragraphe précédent, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 décembre 2004 ainsi que des résultats de son exploitation, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables canadiens généralement reconnus.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés

Fredericton, Canada
Le 3 février 2005

KPMG LLP a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative

LA COMMISSION D'INTENDANCE DES PNEUS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

BILAN

31 décembre 2004, avec les chiffres correspondants de 2003

	2004	2003
Actif		
Encaisse	131 709 $	749 216 $
Débiteurs	484 929	408 347
Placements	1 791 100	1 514 313
Avance à Corporation Atlantique du Canada pour recyclage de pneus (note 2)	286 172	–
Charges payées d'avance	2 989	2 657
Immobilisations (note 3)	18 251	9 849
	2 715 150 $	2 684 382 $
Passif et actif net		
Passif		
Créditeurs et charges à payer	21 059 $	1 836 046 $
Frais de traitement à payer	1 080 622	300 000
Actif net		
Investi dans des immobilisations	17 893	9 849
Non affecté	1 595 576	538 487
	1 613 469	548 336
	2 715 150 $	2 684 382 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,

_____, administrateur

LA COMMISSION D'INTENDANCE DES PNEUS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 décembre 2004, avec les chiffres correspondants de 2003

	2004	2003
Droits	2 732 926 $	2 600 807 $
Charges :		
Frais de traitement des pneus usés	3 010 943	2 275 026
Salaires et avantages sociaux	163 040	150 154
Déplacements	28 677	26 523
Réunions du Conseil d'administration	3 157	2 386
Services professionnels	44 853	69 030
Honoraires de consultation	105 051	10 224
Projet de recyclage des pneus hors route	71 764	–
Communications et traduction	33 553	35 338
Bureau	14 530	19 517
Téléphone	5 740	5 026
Loyer	11 205	12 420
Assurance	5 622	3 432
Formation et abonnements	1 387	2 259
Intérêts et frais bancaires	735	1 649
Amortissement	6 553	6 485
Dons	14 400	–
Programme de développement du recyclage des pneus	48 500	–
Service de sécurité	3 304	4 891
	3 573 014	2 624 360
	(840 088)	(23 553)
Autre revenu :		
Revenu d'investissement	92 703	88 168
Taxe de vente harmonisée (note 4)	1 812 518	–
	1 905 221	88 168
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	1 065 133 $	64 615 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

LA COMMISSION D'INTENDANCE DES PNEUS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercice terminé le 31 décembre 2004, avec les chiffres correspondants de 2003

	Investi dans des immobilisations	Non affecté	2004 Total	2003 Total
Solde au début de l'exercice	9 849 $	538 487 $	548 336 $	483 721 $
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	(6 553)	1 071 686	1 065 133	64 615
Variation nette des investissements dans des immobilisations	14 597	(14 597)	–	–
Solde à la fin de l'exercice	17 893 $	1 595 576 $	1 613 469 $	548 336 $

LA COMMISSION D'INTENDANCE DES PNEUS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le 31 décembre 2004, avec les chiffres correspondants de 2003

	2004	2003
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Activités de fonctionnement		
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	1 065 133 $	64 615 $
Amortissement hors caisse	6 553	6 485
Variations du fonds de roulement hors caisse lié à l'exploitation:		
(Augmentation) diminution des débiteurs	(76 582)	49 206
Augmentation des charges payées d'avance	(332)	(1 695)
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer	(1 814 987)	137 612
Augmentation des frais de traitement à payer	780 622	75 000
	(39 593)	331 223
Activités de financement et d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(14 955)	(5 777)
Augmentation des placements	(276 787)	(62 752)
Augmentation de l'avance à Corporation Atlantique du Canada pour recyclage de pneus	(300 000)	–
Diminution de l'avance à Corporation Atlantique du Canada pour recyclage de pneus	13 828	–
	(577 914)	(68 529)
Augmentation (diminution) de la position de l'encaisse	(617 507)	262 694
Position de l'encaisse au début de l'exercice	749 216	486 522
Position de l'encaisse à la fin de l'exercice	131 709 $	749 216 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

LA COMMISSION D'INTENDANCE DES PNEUS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIÈRS

Exercice terminé le 31 décembre 2004

La Commission d'intendance des pneus de Nouveau-Brunswick (la « Commision »), organisme sans but lucratif, a été constituée en vertu de la *Loi sur l'assainissement de l'environnement*. Sa principale activité est de superviser la collecte et le recyclage des pneus usés pour le compte du ministre de l'Environnement de la province du Nouveau-Brunswick.

1. Principales conventions comptables

a) Généralités

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables canadiens généralement reconnus.

b) Placements

Les placements sont comptabilisés au coût. Si la valeur marchande des placements devient inférieure au coût, et que cette diminution est considérée comme étant autre que temporaire, les placements sont réduits à la valeur marchande.

c) Droits

La Commission d'intendance des pneus du Nouveau-Brunswick exige des détaillants inscrits qu'ils lui remettent des droits prescrits sur les nouveaux pneus vendus. La Commission constate les produits au moment où les pneus sont vendus.

d) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant et amorties selon la méthode linéaire et les taux annuels suivants :

Biens	Méthode	Taux
Matériel de bureau	amortissement linéaire	5 ans
Mobilier et agencements	amortissement linéaire	5 ans
Matériel informatique	amortissement linéaire	3 ans

e) Frais de traitement des pneus usés

La Commission remet une portion des droits perçus sur les pneus à la Tire Recycling Atlantic Canada Corporation (« TRACC »). La moitié du montant payable est remise au moment de la collecte; l'autre moitié est payable lorsque TRACC a vendu les produits contenant la matière recyclée. Le montant total dû à TRACC est comptabilisé au moment du ramassage.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIÈRS

Exercice terminé le 31 décembre 2004

1. Principales conventions comptables (suite)

f) Utilisation d'estimations :

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables canadiens généralement reconnus nécessite que la direction établisse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des éléments d'actif et de passif déclarés et la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les revenus et dépenses de la période. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

2. Avance à Tire Recycling Atlantic Canada Corporation

Le montant avancé à TRACC est appuyé par un billet à ordre, garanti par un accord de sécurité générale, portant intérêt à 3,75 %, remboursable par versements mensuels de 5 476 $ incluant le principal et l'intérêt et dû en septembre 2009.

3. Immobilisations

	Prix coûtant	Amortissement cumulé	2004 Valeur comptable nette	2003 Valeur comptable nette
Matériel de bureau	16 774 $	15 055 $	1 719 $	633 $
Mobilier et agencements	10 759	6 966	3 793	4 413
Matériel informatique	43 666	30 927	12 739	4 803
	71 199 $	52 948 $	18 251 $	9 849 $

4. Taxe de vente harmonisée

Après une discussion approfondie entre la Commission et l'Agence du revenu du Canada, il a été déterminé que la Commission avait droit à un allégement complet de TPS/TVH. À compter du 26 mars 2004, la Commission a été ajoutée à la liste des entités du Gouvernement du Nouveau-Brunswick. La TVH cumulée sur les factures des années antérieures a été reconnue comme étant un poste séparé dans l'état des résultats.

5. Juste valeur des avoirs financiers et des passifs financiers

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer du Conseil se rapproche de leur valeur comptable.

La juste valeur des placements au 31 décembre 2004 était de 1 781 497 $ (2003 – 1 515 515 $) d'après les listes publiées des valeurs marchandes.

ÉTATS FINANCIERS

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres de la Commission
de l'assurance-récolte du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Commission de l'assurance-récolte du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et les états des recettes et des dépenses, de l'excédent et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Commission. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 29 août 2005

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Débiteurs		
- Canada	411 998 $	135 916 $
- Autres	1 023	297
	413 021	136 213
Compte en fiducie d'assurance-récolte (note 2)	4 590 210	8 430 756
	5 003 231 $	8 566 969 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Créditeurs		
Indemnités	2 742 158 $	732 099 $
Province du Nouveau-Brunswick	2 103	11 426
Canada	2 120	2 086 672
	2 746 381	2 830 197
Revenu reporté (note 4)	63 288	61 957
Excédent	2 193 562	5 674 815
	5 003 231 $	8 566 969 $

Approuvé par la Commission

Léopold Bourgeois président

membre

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DES DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
RECETTES		
Primes reçues des producteurs (tableau A)	625 691 $	289 303 $
Primes reçues		
- Province du Nouveau-Brunswick	536 489	540 786
- Canada	802 949	811 179
	1 965 129	1 641 268
Contributions pour frais d'administration		
- Province du Nouveau-Brunswick	376 631	361 204
- Canada	564 946	541 807
Intérêt des producteurs	2 379	5 862
	2 909 085	2 550 141
DÉPENSES		
Indemnités (tableau B)	5 429 109	1 539 431
Frais d'administration (tableau C)	941 577	903 011
Fonds de réassurance-récolte du Nouveau-Brunswick	9 826	8 206
Fonds de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick	9 826	2 092 126
	6 390 338	4 542 774
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES POUR L'EXERCICE	(3 481 253)$	(1 992 633)$

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
Excédent au début de l'exercice	5 674 815 $	7 667 448 $
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice	(3 481 253)	(1 992 633)
EXCÉDENT À LA FIN DE L'EXERCICE	2 193 562 $	5 674 815 $

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
PROVENANCE (UTILISATION) DES FONDS:		
Activités d'exploitation		
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice	(3 481 253)$	(1 992 633)$
(Augmentation) diminution des débiteurs	(276 808)	(112 317)
Augmentation (diminution) des créditeurs	(83 816)	2 724 608
Augmentation du revenu reporté	1 331	1 750
(Augmentation) diminution du compte en fiducie	3 840 546	(621 408)
Provenance de fonds dû à l'exploitation	-	-
POSITION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT ET À LA FIN DE L'EXERCICE	- $	- $

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Nature des activités

La Loi sur l'assurance-récolte, sanctionnée le 10 juin 1966, sert de base à l'établissement de la Commission. Le règlement 95-122 en vertu de la Loi prévoit la création de la Commission et fixe ses pouvoirs et fonctions.

La Commission est responsable d'administrer la livraison aux producteurs d'un programme d'assurance-récolte pour offrir de la protection d'assurance contre les pertes de production. Ce programme est provisionné à l'aide de primes des producteurs ainsi qu'avec des contributions de la Province du Nouveau-Brunswick et du gouvernement du Canada.

Toutes transactions comptables sont inscrites au Fonds consolidé de la Province du Nouveau-Brunswick. Les frais d'administration fournis par la Province sont ventilés à la Commission.

2. Compte en fiducie d'assurance-récolte

La Province du Nouveau-Brunswick maintient un compte en fiducie pour la Commission. Tous les enregistrements des encaissements et de déboursements sont faits par l'entremise de ce compte.

3. Recettes – Province du Nouveau-Brunswick et gouvernement du Canada

(a) Primes

Les contributions des producteurs, de la Province du Nouveau-Brunswick et du Canada envers les primes nécessaires sont les suivantes :

Niveau de couverture	Portion des producteurs	Portion de la Province	Portion fédérale
60%	25%	30%	45%
70%	30%	28%	42%
80%	40%	24%	36%

(b) Contributions – frais d'administration

La Province du Nouveau-Brunswick ainsi que le Canada paient respectivement 40 pour cent et 60 pour cent de tous frais engagés dans l'administration du programme d'assurance-récolte.

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

3. Recettes – Province du Nouveau-Brunswick et gouvernement du Canada - suite

(c) Fonds des réassurance-récoltes

Sur une base annuelle, une prime de réassurance basée sur le total des primes d'assurance-récolte (0,5% du total des primes en 2005 et 2004) est versée au Fonds de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick et au Fonds de réassurance-récolte du Nouveau-Brunswick. En vertu de l'Accord de mise en oeuvre Canada-Nouveau-Brunswick, si le Fonds de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick ou le Fonds de réassurance-récolte du Nouveau-Brunswick est dans une position de déficit, une prime additionnelle représentant l'excédant de 50 pour cent des primes totales reçus au cours de cette année fiscale devra être payer à partir du fond d'assurance provincial. En conséquence, au cours de l'année 2004, un paiement additionnel de 2 083 920 $ fut payé au Fonds de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick. Des contributions sont faites par les Fonds pour une partie des déficits d'opérations encourus par la commission sur une base de récolte annuelle.

Fonds de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick	2005	2004
Déficit au 1 avril	- $	(2 092 126)$
Primes versées	9 826	8 206
Prime additionnelle	-	2 083 920
Excédent au 31 mars	9 826 $	- $

Fonds de réassurance-récolte du Nouveau-Brunswick	2005	2004
Excédent au 1 avril	2 176 721 $	2 168 515 $
Primes versées	9 826	8 206
Excédent au 31 mars	2 186 547 $	2 176 721 $

4. Revenu reporté

Le revenu reporté représente les primes payées d'avance par les producteurs.

TABLEAU A

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
TABLEAU DES PRIMES DES PRODUCTEURS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
Pommes de terre	450 112 $	145 418 $
Graines de printemps	83 304	65 658
Pommes	30 414	22 305
Bleuets	31 133	38 380
Fraises	18 724	15 995
Canola	-	1 547
Maïs sucré	3 766	-
Carottes de transformation	8 238	-
	625 691 $	289 303 $

TABLEAU B

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
TABLEAU DES INDEMNITÉS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
Pommes de terre	4 067 822 $	765 278 $
Graines de printemps	1 119 947	534 438
Pommes	141 313	116 728
Bleuets	56 481	26 304
Fraises	23 569	34 823
Canola	-	61 860
Maïs sucré	9 236	-
Carottes de transformation	10 741	-
	5 429 109 $	1 539 431 $

TABLEAU C

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
TABLEAU DES FRAIS D'ADMINISTRATION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
Personnel	635 982 $	634 632 $
Coûts informatiques	1 452	2 373
Transport et communication	64 442	61 246
Services publics, matériel et fourniture	3 883	4 558
Services professionnels	150 849	114 950
Réparation et entretien	7 749	5 852
Espace de bureau et prix de location du matériel	48 444	52 158
Biens d'équipement	7 569	7 053
Autres	21 207	20 189
	941 577 $	903 011 $

États financiers de la

Commission des assurances du Nouveau-Brunswick

Le 31 mars 2005

Peter G. Gaulton
Comptable agréé

Peter G. Gaulton Professional Corporation
Comptable agréé
74 rue Adelaide
Saint-Jean (N.-B.)
E2K 1W5

Bureau: (506) 634-7393
Téléc.: (506) 652-8618

Maison: (506) 634-7609
Courriel: gaultonp@nbnet.nb.ca

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux membres de la Commission des assurances du Nouveau-Brunswick,

J'ai vérifié l'état de la situation financière de la Commission des assurances du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et des surplus et l'état de la situation financière pour la période terminée. L'états financiers est sous la responsabilité de la Commission. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers fondée sur ma vérification.

J'ai effectué ma vérification conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que ma vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. Une vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables utilisés et des estimations importantes faites par la Commission, ainsi qu'une appréciation de la présentation dans l'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités pour la période terminée a cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Saint John, NB
20 juin 2005

Comptable agréé

Commission des assurances du Nouveau-Brunswick

État de la situation financière
pour la période terminée 31 mars, 2005

	2005
Actif	
À court terme:	
Encaisse	1,020,189 $
CPG Banque Scotia (1an encaissable; 2,5 %)	600,000
Comptes débiteurs	5,376
Taxe de vente harmonisée récupérable	45,193
Charges payées d'avance	1,800
	1,672,558
Immobilisations (note 3)	129,007
Moins: amortissement cumulé	(24,242)
	104,765
	1,777,323 $
Passif	
À court terme:	
Comptes créditeurs et charges à payer	52,429 $
Déductions des employés à payer	17,542
Prêt de la province du N.-B. à payer (note 4)	500,000
Obligation de location-acquisition-portion courante (note 5)	6,076
Évaluations reportées	1,190,187
	1,766,234
À long terme:	
Obligation de location-acquisition (note 5)	11,089
Surplus	-
	1,777,323 $

Engagement (note 6)

Approuvé par la Commission:

Président

Vice-président

Commission des assurances du Nouveau-Brunswick

État des résultats d'exploitation et des surplus
pour la période le 1 octobre, 2004 au 31 mars, 2005

	2005
Rentrées de fonds	
Évaluations	617,710 $
Intérêts créditeurs	2,671
	620,381
Débours	
Salaires et avantages sociaux	208,040
Intérêt et frais bancaires	1,050
Frais de déplacement	28,544
Publicité	5,501
Indemnités journalières	24,750
Allocations	22,500
Services d'actuariat	231,969
Location	26,900
Amortissement de l'exercice	24,242
Frais de bureau	2,529
Services professionnels	22,525
Formation	5,974
Services architecturaux	5,029
Téléphone	4,356
Biens de location	5,973
Adhésions	370
Divers	129
	620,381
Excédent des rentrées sur les débours, représentant un surplus à la fin de l'exercice	NIL $

Commission des assurances du Nouveau-Brunswick

État de l'evolution de la situation financière
pour la période le 1 octobre, 2004 au 31 mars, 2005

	2005
Flux de trésorerie provenant de (utilisé au cours de):	
Opérations	
Excédent des rentrées sur les débours	- $
Élément ne comportant pas une charge décaissée	
Amortissement de l'exercice	24,242
	24,242
Baisse (hausse) des comptes débiteurs	(5,376)
Baisse (hausse) de TVH récupérable	(45,193)
Baisse (hausse) des charges payées d'avance	(1,800)
Hausse (baisse) des comptes créditeurs	52,429
Hausse (baisse) des déductions des employés à payer	17,542
Hausse (baisse) de l'obligation de location-acquisition	17,165
Hausse (baisse) du prêt exigible	500,000
Hausse (baisse) du produit comptabilisé d'avance	1,190,187
	1,749,196
Activités d'investissement	
Achat d'immobilisations	(129,007)
Achat de CPG de la Banque Scotia	(600,000)
	(729,007)
Accroissement de l'encaisse en cours d'exercice, encaisse à la fin de l'exercice	1,020,189 $
Intérêt payé au cours de l'exercice	851 $

Voir les notes accompagnant les états financiers

Commission des assurances du Nouveau-Brunswick

Notes accompagnant les états financiers
pour la période le 1 octobre, 2004 au 31 mars, 2005

1. But de l'organisme

Exécutoire le 15 octobre, 2004, la Commission des assurances du Nouveau-Brunswick a commencé à assumer ses responsabilités à l'égard des compagnies offrant de l'assurance automobile au Nouveau-Brunswick. Les opérations de la Commission ont débuté le 1 octobre, 2004.

La commission est exonérée de l'impôt sur le revenu en vertu de l'article 149(1)(d) de la Loi canadienne de l'impôt sur la revenu.

2. Principales conventions comptables

(a) Méthode comptable:

La corporation suit la méthode du report pour les rentrées de fonds. Les rentrées de fonds affectés sont considérées comme revenu pour l'exercice durant lequel les dépenses afférentes sont imputables. Les rentrées de fonds non affectés sont considérées comme un revenu lorsqu'elles sont encaissées ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et que l'encaissement soit raisonnablement assuré.

(b) Immobilisations:

Les immobilisations sont inscrites à leur coût historique. L'amortissement est calculé en ligne droite sur 5 ans sur tous les actifs sauf pour l'équipement à contrat de location-acquisition. L'équipement à contrat de location-acquisition est amorti sur une base annuelle d'un montant égal au principal des remboursements de la dette à long terme.

3. Immobilisations

	2005		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Matériel informatique	44,922 $	8,984 $	35,938 $
Logiciels	1,030	206	824
Équipement à contrat de location-acquisition	19,508	2,342	17,166
Véhicules	22,043	4,409	17,634
Mobilier et agencements	41,504	8,301	33,203
	129,007 $	24,242 $	104,765 $

4. Prêt exigible de la province du N.-B.

La Commission a reçu un crédit de fonds de roulement de la province du Nouveau-Brunswick. Le prêt est sans garantie, ne porte aucun intérêt et doit être remboursé d'ici le 1er juin 2005. Postérieurement à la fin de l'exercice, le prêt a été entièrement remboursé.

Commission des assurances du Nouveau-Brunswick

Notes accompagnant les états financiers
pour la période le 1 octobre, 2004 au 31 mars, 2005

5. Obligation en vertu du contrat de location-acquisition

Ci-dessous est présenté un échéancier des paiements minimaux exigibles en vertu du contrat de location-acquisition, expirant en octobre 2007, ainsi que le solde de l'obligation.

2006	7,664 $
2007	7,664
2008	4,471
	19,799
Moins: montant représentant l'intérêt à un taux de 11,002%	(2,634)
Solde de l'obligation	17,165
Moins: portion courante	(6,076)
	11,089 $

6. Avantages sociaux futurs des employés

Régime de retraite :
La Commission et ses employé(e)s participent à un régime de retraite à prestation contributive administré par la province du Nouveau-Brunswick et la Loi sur la pension de la fonction publique. Le régime fournit des pensions aux employé(e)s du gouvernement provincial et certaines sociétés et organismes d'état basées sur les états de service et le solaire moyen des cinq meilleures années successives. Les frais pour ce régime de retraite sont équivalents à la contribution annuelle de 9,051 $. Tout manque à gagner dans le financement de ce régime est garanti par la province du Nouveau-Brunswick, laquelle parraine ce régime.

7. Engagement
La Commission a négocié un contrat de location-exploitation de ses bureaux pour une période de 5 ans débutant au 1er janvier 2005. Les paiements annuels minimums au titre de ce contrat de location totalisent environ 100,000 $.

8. Utilisation d'estimations
La préparation des états financiers selon les principes comptables généralement reconnus au Canada exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif et du passif et sur la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants déclarés des produits et des charges au cours de la période visée. De par leur nature, les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

TEED
SAUNDERS
DOYLE & CO.
Chartered Accountants

39 Canterbury Street
P.O. Box 6668
Saint John
New Brunswick
E2L 4S1

Tel (506) 636-9220
Fax (506) 634-8208
E-mail tsdsj@teedsaundersdoyle.com

TEED
SAUNDERS
DOYLE & CO.
Chartered Accountants

Member of DFK Accountancy Group Inc.
(Canada) and DFK International

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À la Commission des Entreprises de Service Public de la Province du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié les bilans de la Commission des Entreprises de Service Public de la Province du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005, ainsi que les états des résultats et du surplus (déficit) et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Commission. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en se fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Teed Saunders Doyle & Co.

COMPTABLES AGRÉÉS

Saint John, N.-B.
Le 25 mai 2005

Saint John Partners
John H. Teed David L. Doyle
Andrew P. Logan D. Alan Colwell

DFK

Fredericton Partners
Brian J. Saunders Ralph D. Gorman
David H. Bradley

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

BILAN

AU 31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
À COURT TERME		
Encaisse (Notes 2 et 3)	707 892 $	539 481 $
Débiteurs (Notes 3 et 4)	26 588	10 615
À recevoir de la Division des Assureurs Automobiles (Note 3)	-	39 256
Frais payés d'avance	968	218
	735 448	589 570
FONDS TENUS EN FIDUCIE (Notes 3 et 5)	56 442	24 371
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Notes 2 et 6)	50 248	59 455
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS REPORTÉS (Notes 2 et 9)	-	29 916
	842 138 $	703 312 $
PASSIF		
À COURT TERME		
Créditeurs et frais courus (Note 3)	36 656 $	26 325 $
FONDS TENUS EN FIDUCIE (Notes 3 et 5)	56 442	24 371
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (Notes 2 et 9)	84 507	34 190
SURPLUS		
SURPLUS	664 533	618 426
	842 138 $	703 312 $

ENGAGEMENT (Note 10)

AU NOM DU CONSEIL:

Président

Secrétaire

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
REVENUS (Note 2)		
Cotisation des services d'électricité (Note 7)	775 310 $	605 259 $
Licences	28 900	-
Intérêts et autres produits	8 258	11 421
	812 468	616 680
DÉPENSES DIRECTES (Note 2)	169 466	169 628
	643 002	447 052
DÉPENSES COMMUNES		
Salaires et avantages sociaux	485 450	379 140
Frais de bureau et d'administration	58 925	64 993
Formation	31 496	29 205
Bibliothèque et publications	2 965	1 329
Soutien informatique	2 713	1 987
Honoraires professionnels	4 367	4 727
Amortissement	10 979	18 223
	596 895	499 604
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	46 107	(52 552)
SURPLUS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	618 426	670 978
SURPLUS À LA FIN DE L'EXERCICE	664 533 $	618 426 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
PROVENANCE (SORTIE) DE L'ENCAISSE		
Activités de fonctionnement		
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	46 107 $	(52 552) $
Élément hors caisse		
Amortissement	10 979	18 223
	57 086	(34 329)
Variations du fonds de roulement hors caisse		
Débiteurs	(15 973)	1 582
À recevoir de la Division des Assureurs Automobiles	39 256	(39 256)
Frais payés d'avance	(750)	20
Avantages sociaux futurs reportés	29 916	(29 916)
Créditeurs et frais courus	10 331	10 860
Avantages sociaux futurs	50 317	34 190
	170 183	(56 849)
Activité d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(1 772)	(10 383)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	168 411	(67 232)
ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	539 481	606 713
ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE	707 892 $	539 481 $
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE - FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts reçus	8 258 $	11 171 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

1. NATURE DES ACTIVITÉS

La Commission des Entreprises de Service Public de la Province du Nouveau-Brunswick réglemente les services d'électricité, les assureurs automobiles, l'industrie des autobus publics ainsi que la distribution du gaz naturel au Nouveau-Brunswick. La Commission opère à partir des fonds qu'elle reçoit des industries qu'elle réglemente, à l'exception de l'industrie des autobus publics, pour laquelle elle s'acquite de ses responsabilités avec les fonds du Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick.

La Commission est exempt d'impôt en vertu de la Section 149(1)(d) de la Loi de l'impôt du Canada.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Encaisse

Un seul compte de banque est maintenu pour la Commission. Le solde de ce compte est attribué à chacune des divisions réglementées de la Commission selon les transactions réelles.

Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées aux prix coûtant. Les dépenses mineures pour mobiliers sont comptabilisées aux charges dans l'année d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, aux taux annuels suivants:

Équipement informatique	33 1/3%
Véhicule	20%
Améliorations locatives	10%

Avantages Sociaux Futurs

Le 1 avril 2003, la Commission a adopté le nouveau norme de comptabilité pour les avantages sociaux futurs en utilisant la méthode d'application prospective. La Commission avait initialement amorti l'obligation transitoire sur une période de 8 ans, en utilisant la méthode linéaire, qui est la période de service moyenne des employés qui prévoient recevoir des avantages au 31 mars 2004. Dans l'année courante, le restant de l'obligation transitoire a été comptabilisé aux charges.

Revenu

La Commission comptabilise le revenu sur une base de comptabilité d'engagement.

Attributions

Certains montants du bilan et de l'état des résultats ont été attribués aux trois divisions de la Commission basés sur le meilleur jugement de la direction ainsi que sur les activités réelles de l'exercice.

Dépenses Directes

Les dépenses directes incluent les frais d'audiences, de déplacements, de formation et tout autre débours directement attribuable à un service public en particulier.

TEED SAUNDERS DOYLE & CO. Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

État des Flux de Trésorerie

Pour l'usage de l'état des flux de trésorerie, la Commission considère comme espèces ou quasi-espèces l'encaisse et les soldes bancaires, nets de découverts, ainsi que les instruments temporaires du fonds monétaire facilement convertibles avec échéanciers originaux de trois mois ou moins.

Utilisation d'Estimation

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif de même que sur la présentation de l'actif et du passif éventuels, à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés au titre des revenus et des dépenses au cours de la période de présentation de l'information. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Commission se composent d'encaisse, débiteurs, à recevoir de la Division des Assureurs Automobiles, fonds tenus en fiducie et créditeurs et frais courus. À moins d'avis contraire, la direction est d'avis que la Commission n'est pas sujette à des risques importants liés aux taux d'intérêts, aux taux de change ou aux variations des marchés provenant de ces instruments financiers. La juste valeur marchande de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable, à moins d'avis contraire.

4. DÉBITEURS

	2005	2004
Débiteurs	13 628 $	- $
TVH à recevoir	12 335	10 615
Avances pour frais de déplacements	625	-
	26 588 $	10 615 $

5. FONDS TENUS EN FIDUCIE

La somme de 56 442 $ (2004 - 24 371 $) relative aux règlements de l'industrie des autobus publics au Nouveau-Brunswick est tenue en fiducie par la Commission au nom du Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick.

Au cours de l'exercice, la Commission a tenu des audiences conformément à la Loi sur les transports routiers. Avec l'autorisation du ministère, la Commission a payé les coûts directs reliés aux audiences en utilisant les cotisations reçues des transporteurs routiers autorisés. Ces cotisations n'ont pas été utilisées pour payer les frais généraux.

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2005			2004
	Coût	Amortissement cumulé	Net	Net
Équipement informatique	36 904 $	32 433 $	4 471 $	5 403 $
Véhicule	6 737	2 519	4 218	5 565
Améliorations locatives	69 265	27 706	41 559	48 487
	112 906 $	62 658 $	50 248 $	59 455 $

7. COTISATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

Conformément à l'article 9 de la Loi sur les entreprises de service public, les entreprises de service public sont cotisées annuellement pour les dépenses directes attribuées à chaque entreprise ainsi que pour leur portion des frais communs. La portion des frais communs attribuée à chaque entreprise est basée sur le prorata de son bénéfice brut au total du bénéfice brut de toutes les entreprises de service public. Les cotisations sont ajustées afin d'inclure tout surplus ou déficit vérifié de l'exercice précédent.

	2005	2004
Revenu brut des services d'électricité	1 315 874 479 $	1 275 484 976 $
Estimation des dépenses communes	621 736 $	631 243 $
Moins: estimation du revenu d'intérêt	(8 000)	(5 000)
Estimation des dépenses communes nettes	613 736	626 243
Estimation des dépenses directes	780 000	625 000
	1 393 736	1 251 243
Surplus de l'exercice précédent	(618 426)	(645 984)
Cotisation des services d'électricité	775 310 $	605 259 $

8. COTISATION POUR L'INTERVENANT PUBLIC

Conformément à l'article 9(1.1) de la Loi sur les entreprises de service public, les frais du mandataire du procureur général relatifs aux représentations faites doivent être perçus par la Commission auprès des entreprises de service public et remis au Ministre des Finances. Aucun montant n'a été perçu ou remis durant les exercices financiers terminés le 31 mars 2005 et le 31 mars 2004 puisque le procureur général n'a pas soumit de frais à être perçus dans les cotisations de la Commission.

TEED SAUNDERS DOYLE & CO. Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

9. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Plan de Pension

La Commission et ses employés cotisent à un plan de pension contributif à prestations déterminées qui est géré par la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la Loi sur la pension de retraite dans les services publics. Ce plan fournit une pension aux employés du gouvernement provincial ainsi qu'à certaines sociétés de la couronne et agences et est basé sur les années de service et les cinq années consécutives les mieux rémunérées. La dépense pour ce plan de pension équivaut à la contribution annuelle de 25 772 $. La province a avisé la Commission que le plan était capitalisé à 91,5% au 1 avril 2002. N'importe quelle insuffisance du plan est garantie par la province du Nouveau-Brunswick, qui est la répondante du plan.

Allocations de Retraite

Suite aux recommandations exposées par la province du Nouveau-Brunswick, les employés de la Commission avec un minimum de cinq années consécutives de service sont intitulés à une allocation de retraite basée sur leur salaire et années complètes de service jusqu'à un maximum de 25 années.

10. ENGAGEMENT

La Commission a négocié un contrat de location de leur emplacement de bureau d'une durée de 10 ans débutant le 1 mars 2001. Ce coût est attribué aux divisions de la Commission, tel que décrit à la Note 2.

Le loyer minimum annuel pour les cinq prochaines années est:

2006	126 112 $
2007	149 923
2008	149 923
2009	149 923
2010	149 923

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

BILAN

AU 31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
À COURT TERME		
Encaisse (Notes 1 et 2)	85 529 $	- $
Débiteurs (Note 2)	10 686	-
TVH à recevoir (Note 2)	24 044	14 167
Frais payés d'avance	218	218
	120 477	14 385
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Notes 1 et 4)	50 248	59 455
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS REPORTÉS (Notes 1 et 5)	-	29 916
	170 725 $	103 756 $
PASSIF		
À COURT TERME		
Créditeurs et frais courus (Note 2)	9 450 $	71 099 $
Payable à la Division des Services d'Électricité (Note 2)	-	39 256
Dû à la province du Nouveau-Brunswick	-	400 000
	9 450	510 355
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (Notes 1 et 5)	67 606	34 190
SURPLUS (DÉFICIT)		
SURPLUS (DÉFICIT)	93 669	(440 789)
	170 725 $	103 756 $

ENGAGEMENT (Note 6)

ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR (Note 7)

AU NOM DU CONSEIL:

_____ Président

_____ Secrétaire

TEE
SAUNDER
DOYLE & C
Chartered Acc

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS (DÉFICIT)

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
REVENUS (Note 1)		
Cotisation des assureurs automobiles (Note 3)	1 185 780 $	419 846 $
Intérêts	8 258	11 171
	1 194 038	431 017
DÉPENSES DIRECTES (Note 1)	205 119	557 178
	988 919	(126 161)
DÉPENSES COMMUNES		
Salaires et avantages sociaux	369 271	343 996
Frais de bureau et d'administration	61 867	64 029
Formation	2 299	3 062
Bibliothèque et publications	2 965	1 329
Soutien informatique	2 713	1 987
Honoraires professionnels	4 367	4 727
Amortissement	10 979	18 223
	454 461	437 353
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	534 458	(563 514)
SURPLUS (DÉFICIT) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(440 789)	122 725
SURPLUS (DÉFICIT) À LA FIN DE L'EXERCICE	93 669 $	(440 789) $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
PROVENANCE (SORTIE) DE L'ENCAISSE		
Activités de fonctionnement		
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	534 458 $	(563 514) $
Élément hors caisse		
Amortissement	10 979	18 223
	545 437	(545 291)
Variations du fonds de roulement hors caisse		
Débiteurs	(10 686)	-
TVH à recevoir	(9 877)	(10 826)
Frais payés d'avance	-	20
Avantages sociaux futurs reportés	29 916	(29 916)
Créditeurs et frais courus	(61 649)	63 418
Payable à la Division des Services d'Électricité	(39 256)	39 256
Dû à la province du Nouveau-Brunswick	(400 000)	400 000
Avantages sociaux futurs	33 416	34 190
	87 301	(49 149)
Activité d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(1 772)	(10 383)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	85 529	(59 532)
ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	-	59 532
ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE	85 529 $	- $
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE - FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts reçus	8 258 $	11 171 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Encaisse

Un seul compte de banque est maintenu pour la Commission. Le solde de ce compte est attribué à chacune des divisions réglementées de la Commission selon les transactions réelles.

Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées aux prix coûtant. Les dépenses mineures pour mobiliers sont comptabilisées aux charges dans l'année d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, aux taux annuels suivants:

Équipement informatique	33 1/3%
Véhicule	20%
Améliorations locatives	10%

Avantages Sociaux Futurs

Le 1 avril 2003, la Commission a adopté le nouveau norme de comptabilité pour les avantages sociaux futurs en utilisant la méthode d'application prospective. La Commission avait initialement amorti l'obligation transitoire sur une période de 8 ans, en utilisant la méthode linéaire, qui est la période de service moyenne des employés qui prévoient recevoir des avantages au 31 mars 2004. Dans l'année courante, le restant de l'obligation transitoire a été comptabilisé aux charges.

Revenu

La Commission comptabilise le revenu sur une base de comptabilité d'engagement.

Attributions

Certains montants du bilan et de l'état des résultats on été attribués aux trois divisions de la Commission basé sur le meilleur jugement de la direction ainsi que sur les activités réelles de l'exercice.

Dépenses Directes

Les dépenses directes incluent les frais d'audiences, de déplacements, de formation et tout autre débours directement attribuable à un service public en particulier.

État des Flux de Trésorerie

Pour l'usage de l'état des flux de trésorerie, la Commission considère comme espèces ou quasi-espèces l'encaisse et les soldes bancaires, nets de découverts, ainsi que les instruments temporaires du fonds monétaire facilement convertibles avec échéanciers originaux de trois mois ou moins.

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Utilisation d'Estimation

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif de même que sur la présentation de l'actif et du passif éventuels, à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés au titre des revenus et des dépenses au cours de la période de présentation de l'information. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Commission se composent d'encaisse, débiteurs, TVH à recevoir, créditeurs et frais courus et payable à la Division des Services d'Électricité. À moins d'avis contraire, la direction est d'avis que la Commission n'est pas sujette à des risques importants liés aux taux d'intérêts, aux taux de change ou aux variations des marchés provenant de ces instruments financiers. La juste valeur marchande de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable, à moins d'avis contraire.

3. COTISATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

Conformément à l'article 9.1(1) de la Loi sur les entreprises de service public, les assureurs automobiles du Nouveau-Brunswick sont cotisés annuellement. La cotisation de chaque assureur faisant affaires au Nouveau-Brunswick est calculée selon le prorata de ses recettes nettes sur le total des recettes nettes des assureurs automobiles. Cette proportion est ensuite imputée au budget de l'exercice suivant, afin d'inclure tout surplus ou déficit vérifié de l'exercice précédent.

	2005	2004
Recettes nettes des assureurs automobiles	490 962 000 $	407 280 000 $
Cotisation sur recettes	1 185 780 $	419 846 $

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2005			2004
	Coût	Amortissement cumulé	Net	Net
Équipement informatique	36 904 $	32 433 $	4 471 $	5 403 $
Véhicule	6 737	2 519	4 218	5 565
Améliorations locatives	69 265	27 706	41 559	48 487
	112 906 $	62 658 $	50 248 $	59 455 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DES ASSUREURS AUTOMOBILES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

5. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Plan de Pension

La Commission et ses employés cotisent à un plan de pension contributif à prestations déterminées qui est géré par la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la Loi sur la pension de retraite dans les services publics. Ce plan fournit une pension aux employés du gouvernement provincial ainsi qu'à certaines sociétés de la couronne et agences et est basé sur les années de service et les cinq anneés consécutives les mieux rémunérées. La dépense pour ce plan de pension équivaut à la contribution annuelle de 23 356 $. La province a avisé la Commission que le plan était capitalisé à 91,5% au 1 avril 2002. N'importe quelle insuffisance du plan est garantie par la province du Nouveau-Brunswick, qui est la répondante du plan.

Allocations de Retraite

Suite aux recommandations exposées par la province du Nouveau-Brunswick, les employés de la Commission avec un minimum de cinq années consécutives de service sont intitulés à une allocation de retraite basée sur leur salaire et années complètes de service jusqu'à un maximum de 25 années.

6. ENGAGEMENT

La Commission a négocié un contrat de location de leur emplacement de bureau d'une durée de 10 ans débutant le 1 mars 2001. Ce coût est attribué aux divisions de la Commission, tel que décrit à la Note 2.

Le loyer minimum annuel pour les cinq prochaines années est:

2006	126 112 $
2007	149 923
2008	149 923
2009	149 923
2010	149 923

7. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

En septembre 2004, la province du Nouveau-Brunswick a promulgué une législation afin d'établir la Commission des Assurances du Nouveau-Brunswick. Par conséquent, à partir du 1 avril 2005, la Commission n'est plus impliquée dans la réglementation des Assurances Automobiles. Par suite, le surplus de 93 669 $ moins la portion impayée des immobilisations corporelles nettes sera transféré à la Commission des Assurances du Nouveau-Brunswick.

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

BILAN

AU 31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
À COURT TERME		
Encaisse (Notes 1 et 2)	84 394 $	131 623 $
Débiteurs (Notes 2 et 4)	21 260	4 289
Frais payés d'avance	968	218
	106 622	136 130
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Notes 1 et 5)	74 198	75 884
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS REPORTÉS (Notes 1 et 6)	-	29 916
	180 820 $	241 930 $
PASSIF		
À COURT TERME		
Créditeurs et frais courus (Note 2)	37 644 $	18 034 $
Produit reporté	23 120	13 155
	60 764	31 189
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (Notes 1 et 6)	89 336	34 190
SURPLUS		
SURPLUS	30 720	176 551
	180 820 $	241 930 $

ENGAGEMENT (Note 7)

AU NOM DU CONSEIL:

_____ Président

_____ Secrétaire

TEED SAUNDERS DOYLE & CO. Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
REVENUS (Note 1)		
Cotisation des distributeurs de gaz naturel (Note 3)	453 947 $	499 997 $
Redevances de franchisage soumis par le Ministère des Ressources Naturelles et de l'Énergie	271 570	262 640
Frais d'enregistrement des agents de marketing	4 502	2 500
Intérêts et autres produits	8 508	12 189
	738 527	777 326
DÉPENSES DIRECTES (Note 1)	222 498	120 556
	516 029	656 770
DÉPENSES COMMUNES		
Salaires et avantages sociaux	518 644	461 142
Frais de bureau et d'administration	61 867	64 387
Formation	26 255	40 637
Bibliothèque et publications	2 965	1 329
Soutien informatique	2 713	1 987
Honoraires professionnels	4 367	4 727
Entretien de véhicules	24 203	19 340
Amortissement	20 846	27 301
	661 860	620 850
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	(145 831)	35 920
SURPLUS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	176 551	140 631
SURPLUS À LA FIN DE L'EXERCICE	30 720 $	176 551 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
PROVENANCE (SORTIE) DE L'ENCAISSE		
Activités de fonctionnement		
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	(145 831) $	35 920 $
Élément hors caisse		
Amortissement	20 846	27 301
	(124 985)	63 221
Variations du fonds de roulement hors caisse		
Débiteurs	(16 971)	215
Frais payés d'avance	(750)	20
Avantages sociaux futurs reportés	29 916	(29 916)
Créditeurs et frais courus	19 610	4 122
Produit reporté	9 965	13 155
Avantages sociaux futurs	55 146	34 190
	(28 069)	85 007
Activité d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(19 160)	(10 383)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	(47 229)	74 624
ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	131 623	56 999
ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE	84 394 $	131 623 $
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE - FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts reçus	8 258 $	12 189 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO.
Chartered Accountants

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Encaisse

Un seul compte de banque est maintenu pour la Commission. Le solde de ce compte est attribué à chacune des divisions réglementées de la Commission selon les transactions réelles.

Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées aux prix coûtant. Les dépenses mineures pour mobiliers sont comptabilisées aux charges dans l'année d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, aux taux annuels suivants:

Équipement informatique	33 1/3%
Véhicules de sécurité	20%
Véhicule	20%
Améliorations locatives	10%

Avantages Sociaux Futurs

Le 1 avril 2003, la Commission a adopté le nouveau norme de comptabilité pour les avantages sociaux futurs en utilisant la méthode d'application prospective. La Commission avait initialement amorti l'obligation transitoire sur une période de 8 ans, en utilisant la méthode linéaire, qui est la période de service moyenne des employés qui prévoient recevoir des avantages au 31 mars 2004. Dans l'année courante, le restant de l'obligation transitoire a été comptabilisé aux charges.

Revenu

La Commission comptabilise le revenu sur une base de comptabilité d'engagement.

Attributions

Certains montants du bilan et de l'état des résultats on été attribués aux trois divisions de la Commission basé sur le meilleur jugement de la direction ainsi que sur les activités réelles de l'exercice.

Dépenses Directes

Les dépenses directes incluent les frais d'audiences, de déplacements, de formation, de sécurité et tout autre débours directement attribuable à un service public en particulier.

État des Flux de Trésorerie

Pour l'usage de l'état des flux de trésorerie, la Commission considère comme espèces ou quasi-espèces l'encaisse et les soldes bancaires, nets de découverts, ainsi que les instruments temporaires du fonds monétaire facilement convertibles avec échéanciers originaux de trois mois ou moins.

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Utilisation d'Estimation

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif de même que sur la présentation de l'actif et du passif éventuels, à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés au titre des revenus et des dépenses au cours de la période de présentation de l'information. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Commission se composent d'encaisse, débiteurs et créditeurs et frais courus. À moins d'avis contraire, la direction est d'avis que la Commission n'est pas sujette à des risques importants liés aux taux d'intérêts, aux taux de change ou aux variations des marchés provenant de ces instruments financiers. La juste valeur marchande de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable, à moins d'avis contraire.

3. COTISATION DU GAZ NATUREL

Conformément à l'article 87 de la Loi sur la distribution du gaz naturel, les distributeurs de gaz naturel sont cotisés annuellement pour les dépenses directes attribuées à chaque distributeur ainsi que pour leur portion des frais communs déterminé par la Commission. Les frais payés par les concessionnaires d'utilisation ultime au Ministère des Ressources Naturelles et de l'Énergie ont été remis par le Ministère à la Commission afin de réduire les dépenses communes de réglementation du gaz naturel. Les cotisations sont ajustées afin d'inclure tout surplus ou déficit vérifié de l'exercice précédent.

	2005	2004
Estimation des dépenses communes	822 568 $	748 436 $
Moins: estimation des montants de revenu d'intérêt	(8 000)	(5 000)
Moins: montants du Ministère des Ressources Naturelles et de l'Énergie	(271 570)	(262 640)
Estimation des dépenses nettes communes	542 998	480 796
Estimation des dépenses directes	87 500	77 350
	630 498	558 146
Surplus de l'exercice précédent	(176 551)	(58 149)
Cotisation sur la distribution du gaz naturel	453 947 $	499 997 $

TEED SAUNDERS DOYLE & CO

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

4. DÉBITEURS

	2005	2004
Débiteurs	10 686 $	- $
TVH à recevoir	9 949	4 289
Avances pour frais de déplacements	625	-
	21 260 $	4 289 $

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2005			2004
	Coût	Amortissement cumulé	Net	Net
Équipment informatique	36 904 $	32 433 $	4 471 $	5 403 $
Véhicules de sécurité	75 903	51 953	23 950	16 430
Véhicule	6 737	2 519	4 218	5 564
Améliorations locatives	69 265	27 706	41 559	48 487
	188 809 $	114 611 $	74 198 $	75 884 $

6. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Plan de pension

La Commission et ses employés cotisent à un plan de pension contributif à prestations déterminées qui est géré par la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la Loi sur la pension de retraite dans les services publics. Ce plan fournit une pension aux employés du gouvernement provincial ainsi qu'à certaines sociétés de la couronne et agences et est basé sur les années de service et les cinq anneés consécutives les mieux rémunérées. La dépense pour ce plan de pension équivaut à la contribution annuelle de 31 410 $. La province a avisé la Commission que le plan était capitalisé à 91,5% au 1 avril 2002. N'importe quelle insuffisance du plan est garantie par la province du Nouveau-Brunswick, qui est la répondante du plan.

Allocations de Retraite

Suite aux recommandations exposées par la province du Nouveau-Brunswick, les employés de la Commission avec un minimum de cinq années consécutives de service sont intitulés à une allocation de retraite basée sur leur salaire et années complètes de service jusqu'à un maximum de 25 années.

COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉGLEMENTATION DU GAZ NATUREL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2005

7. ENGAGEMENT

La Commission a négocié un contrat de location de leur emplacement de bureau d'une durée de 10 ans débutant le 1 mars 2001. Ce coût est attribué aux divisions de la Commission, tel que décrit à la Note 1.

Le loyer minimum annuel pour les cinq prochaines années est:

2006	126 112 $
2007	149 923
2008	149 923
2009	149 923
2010	149 923

TEED SAUNDERS DOYLE & CO. Chartered Accountants

ÉTATS FINANCIERS

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux membres de la
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et l'état des résultats pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la commission. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la commission au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

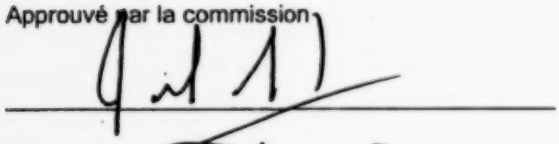
K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 12 juillet 2005

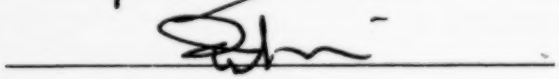
COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actif à court terme		
À recevoir de la Société des loteries de l'Atlantique Inc.	211 906 $	754 083 $
Autres éléments d'actif		
Titres de participation au capital social de la Société des loteries de l'Atlantique Inc.	100	100
Titres de participation au capital social de la Société des loteries interprovinciales	1	1
	101	101
	212 007 $	754 184 $
PASSIF ET SURPLUS D'APPORT		
Passif à court terme		
Somme due à la province du Nouveau-Brunswick (note 4)	211 906 $	754 083 $
Surplus d'apport (note 2)	101	101
	212 007 $	754 184 $

Approuvé par la commission



membre



membre

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005		2004
	Budget	Réel	Réel
RECETTES			
Part des bénéfices nets de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. (note 1)	121 096 000 $	122 744 669 $	119 318 902 $
Autres recettes (note 3)	29 000	24 510	22 865
	121 125 000	122 769 179	119 341 767
DÉPENSES			
À la province du Nouveau-Brunswick (note 1)			
Recettes au compte ordinaire	117 586 000	114 812 366	113 335 887
Fonds en fiducie pour l'avancement du sport	500 000	500 000	500 000
Fonds en fiducie pour l'avancement des arts	700 000	700 000	700 000
Accords avec les Premières nations	-	4 348 446	2 469 268
Dépenses d'inspection de la commission	1 137 000	1 206 426	1 137 000
Dépenses administratives	175 000	175 000	175 000
Ministère de la Santé et Mieux-être (joueur compulsif; éducation et traitement)	757 000	757 000	757 000
Ministère des Finances	270 000	269 941	267 612
	121 125 000	122 769 179	119 341 767
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	- $	- $

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Résumé des principales conventions comptables

Part des bénéfices nets de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. revenant au Nouveau-Brunswick

Le bénéfice de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. est distribué à chacune des quatre provinces de l'Atlantique ou à leurs agences. La part de la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick pour l'année courante représente le bénéfice calculé de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. au Nouveau-Brunswick, comme déterminé par l'entente unanime des actionnaires, modifiée et redressée, signée le 8 août 2000.

Paiements à la Province du Nouveau-Brunswick

La Commission des loteries du Nouveau-Brunswick remet les bénéfices qu'elle reçoit de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. à la province du Nouveau-Brunswick.

Les bénéfices de certains genres de loteries ont été désignés comme revenu pour des fonds en fiducie spécifiques opérés par la province du Nouveau-Brunswick. Les bénéfices annuels désignés au fonds en fiducie pour l'avancement des arts et au fonds en fiducie pour l'avancement du sport ont été établis par la province à un minimum de sept cent mille dollars et cinq cent mille dollars respectivement.

La loi sur les loteries stipule que les Premières nations peuvent être payées 95 pour cent de tous les bénéfices reçus de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. qui proviennent de l'exploitation des loteries vidéo des réserves qui ont des accords avec la province. De plus, là où ces accords sont en vigueur, la province rembourse tous les revenus provinciaux tirés de la vente des billets à longuette sur ces réserves. En date du 31 mars 2005, huit des Premières nations ont signé des accords impliquant les recettes de loteries. Afin que les Premières nations puissent recevoir des profits de la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick, les accords doivent être activés et la réserve doit avoir une commission de jeu. Au cours de l'année, il y avait cinq accords actives avec des réserves ayant des commissions de jeu : Woodstock, St. Mary's, Elsipogtog, Oromocto et Burnt Church.

Placements

La province du Nouveau-Brunswick n'exploite pas de loteries, mais elle est actionnaire de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et de la Société des loteries interprovinciales. La Société des loteries de l'Atlantique Inc. est une société qui appartient conjointement aux quatre provinces de l'Atlantique et elle est chargée d'élaborer, d'organiser, d'entreprendre, de mener et de gérer les loteries dans les provinces de l'Atlantique. De plus, elle s'occupe et s'assure de la commercialisation, au niveau régional, des jeux de la Société des loteries interprovinciales. Cette dernière est une société qui appartient conjointement aux dix provinces du Canada.

Les placements dans la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et la Société des loteries interprovinciales sont comptabilisés au coût. Les bénéfices nets de ces sociétés sont répartis annuellement entre les actionnaires.

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

2. Surplus d'apport

Ce montant représente les sommes que verse la province du Nouveau-Brunswick, au nom de la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick, à la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et à la Société des loteries interprovinciales, en échange de capital social.

3. Autres recettes

La province du Nouveau-Brunswick exige, de la part des organismes de charité et sans but lucratif, un honoraire pour les licences relatives aux jeux de hasard comme les bingos, les tombolas, etc.

4. État des transactions avec la province du Nouveau-Brunswick

	2005	2004
Passif à court terme		
Solde au début de l'exercice	754 083 $	1 420 480 $
Recettes pour l'exercice	122 769 179	119 341 767
Fonds à la disposition de la province du Nouveau-Brunswick	123 523 262	120 762 247
Moins les paiements effectués au cours de l'exercice	123 311 356	120 008 164
Solde à la fin de l'exercice	211 906 $	754 083 $

5. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

ÉTATS FINANCIERS

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres de la
Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 ainsi que l'état des résultats, l'état du solde des fonds et l'état des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2005. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Commission. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Commission au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

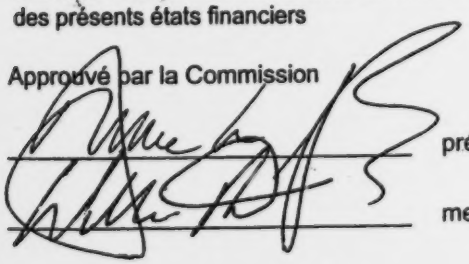
Fredericton (N.-B.)
le 5 mai 2005

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005
ACTIF	
Actif à court terme	
Encaisse (note 3)	1 180 527 $
Comptes débiteurs	15 267
Charges payées d'avance	7 651
	1 203 445
Avoirs investis pour des objets désignés (note 3)	564 154
Immobilisations (note 5)	54 436
	1 822 035 $
PASSIF ET SOLDE DES FONDS	
Passif à court terme	
Comptes créditeurs et charges à payer	126 648 $
Traitements et avantages sociaux dus	47 082
Provision pour congés de vacance	29 935
	203 665
Engagements contractés au titre du régime de retraite (note 8)	241 247
Passif total	444 912
Solde des fonds	
Général	812 969
Réserve pour la stabilisation des droits (note 4)	500 000
Réserve pour l'amélioration du marché (note 4)	64 154
	1 377 123
	1 822 035 $

Les notes complémentaires et les annexes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers

Approuvé par la Commission



_____ président

_____ membre

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2005

	2005
RECETTES	
Droits	
Placements de valeurs mobilières	2 897 791 $
Inscriptions	2 220 400
Dépots de documents financiers	913 548
Exemptions et ordonnances	138 475
Autres	652
Pénalités administratives et règlements	64 000
Frais d'exécution recouvrés	2 000
Recettes de placements	33 540
	6 270 406
DÉPENSES	
Traitements et avantages sociaux	1 199 704
Administration	218 318
Services professionnels	112 263
Déplacements	73 021
Initiatives des Autorités canadiennes en valeurs mobilières	43 160
Locaux	41 476
Amortissement	18 146
	1 706 088
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	4 564 318 $

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DU SOLDE DES FONDS
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2005

	Général	Réserve pour la stabilisation des droits	Réserve pour l'amélioration du marché	Total
Solde le 1er juillet 2004	- $	- $	- $	- $
Excédent des recettes sur les dépenses	4 564 318	-	-	4 564 318
Versement de l'excédent du fonds de fonctionnement (note 6)	(3 187 195)	-		(3 187 195)
Réaffectation des recettes de placements	(154)	-	154	-
Affectations aux réserves (note 4)	(564 000)	500 000	64 000	-
Réaffectation des dépenses	-	-	-	-
Solde le 31 mars 2005	812 969 $	500 000 $	64 154 $	1 377 123 $

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2005

	2005
MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT	
Excédent des recettes sur les dépenses	4 564 318 $
Ajustement pour l'amortissement des immobilisations	18 146
	4 582 464
Évolution du fonds de roulement, à l'exception des disponibilités	
Comptes débiteurs	(15 267)
Charges payées d'avance	(7 651)
Comptes créditeurs et charges à payer	126 648
Traitements et avantages sociaux dus	47 082
Provision pour congés de vacance	29 935
Engagements contractés au titre du régime de retraite	241 247
	5 004 458
MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Versement de l'excédent du fonds de fonctionnement	(3 187 195)
MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'immobilisations	(72 582)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DES DISPONIBILITÉS	1 744 681
LIQUIDITÉS ET VALEURS ASSIMILABLES AU DÉBUT DE L'ANNÉE	-
LIQUIDITÉS ET VALEURS ASSIMILABLES À LA FIN DE L'ANNÉE	1 744 681 $
Déclaré par :	
Encaisse	1 180 527 $
Avoirs investis pour des objets désignés	564 154 $

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2005

1. Nature de la société

La Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick est une société provinciale qui a été établie le 1er juillet 2004 sous le régime de la *Loi sur les valeurs mobilières* du Nouveau-Brunswick. La Commission s'occupe de réglementer le marché financier du Nouveau-Brunswick et d'appliquer la *Loi* et la réglementation sur les valeurs mobilières ainsi que les règles de la Commission des valeurs mobilières du Nouveau-Brunswick.

La Commission a pour rôle fondamental de favoriser le caractère équitable et l'efficacité du marché financier et d'accroître la confiance qu'il suscite. Pour jouer son rôle, la Commission essaie de trouver le juste équilibre entre le besoin des investisseurs d'être protégés de façon adéquate et le besoin de l'industrie d'avoir accès aux capitaux qui sont nécessaires à sa croissance économique durable.

À titre de société de la Couronne, la Commission est exonérée d'impôt sur le revenu.

2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Voici les conventions comptables que la Commission considère comme importantes :

(a) Constatation des produits

Les droits sont comptabilisés lorsqu'ils sont réalisés, c'est-à-dire normalement lors de leur perception.

Le recouvrement des coûts des enquêtes ainsi que des recettes des pénalités administratives est comptabilisé à la date de la décision, à moins que la direction détermine qu'il n'existe aucune certitude raisonnable en ce qui concerne leur perception éventuelle, auquel cas leur recouvrement est comptabilisé au moment de leur perception.

Les recettes de placements sont inscrites selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

(b) Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites à leur prix coûtant et sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire à compter de l'année de leur acquisition et pendant toute la durée de leur vie utile, à savoir :

Mobilier et matériel de bureau : 4 ans
Ordinateurs et matériel électronique : 3 ans
Véhicule : 4 ans
Améliorations locatives : durée du bail

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2005

2. Principales conventions comptables - suite

(c) Prévisions

La préparation d'états financiers conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada exige que la direction formule des prévisions et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les résultats réels peuvent être différents des prévisions.

(d) Encaisse affectée

Conformément au paragraphe 25(4) de la *Loi sur les valeurs mobilières*, les sommes reçues par la Commission à titre de pénalités administratives ne sont pas affectées à ses dépenses normales de fonctionnement et ne peuvent être affectées qu'aux initiatives ou activités qui, selon la Commission, favorisent le marché financier du Nouveau-Brunswick.

e) Régime de prestations aux employés

La Commission prévoit le versement de prestations de retraite à ses employés à temps plein à partir de sa participation au régime de retraite de la fonction publique, un régime de retraite à prestations déterminées auquel participent de multiples employeurs. Ce régime est comptabilisé comme un régime à cotisations déterminées, étant donné que la Commission n'a pas assez de renseignements pour le comptabiliser comme un régime de retraite à prestations déterminées. Les charges de retraite qui sont déclarées dans les présents états financiers comprennent les cotisations de l'employeur au titre des services rendus par les employés au cours de l'année ainsi que les cotisations additionnelles de l'employeur au titre des services rendus les années précédentes.

f) Instruments financiers

La Commission utilise comme instruments financiers les liquidités et les dépôts à court terme, les comptes débiteurs, les dépôts à court terme affectés et les charges à payer. La direction est d'avis que ces instruments financiers n'exposent la Commission à aucun risque sérieux aux plans des intérêts, du change et du crédit. La juste valeur de ces instruments financiers est approximativement équivalente à leur valeur comptable.

3. Liquidités et avoirs investis pour des objets désignés

La Commission a ouvert deux comptes bancaires distincts. Le premier est constitué du compte courant et des sommes portées au crédit de la réserve pour la stabilisation des droits. Le second est le compte de la réserve pour l'amélioration du marché. En vertu des dispositions de la convention bancaire de la Commission, ces deux comptes produisent des intérêts calculés quotidiennement au taux préférentiel minoré de 2 p. 100.

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2005

4. Réserves

Réserve pour la stabilisation des droits

La Commission a établi une réserve, sous le régime du paragraphe 25(6) de la *Loi sur les valeurs mobilières*, dans le but de payer des dépenses extraordinaires engagées en cas de besoin isolé et imprévu de nature réglementaire et afin de tenir compte de l'évolution des activités du marché qui ont une incidence sur ses recettes. La Commission entend capitaliser cette réserve au moyen d'une charge annuelle qui sera prélevée pendant au plus cinq ans sur ses bénéfices non répartis jusqu'à ce que le solde cumulé se chiffre à 500 000 $.

Réserve pour l'amélioration du marché

La Commission perçoit des pénalités administratives en vertu de l'article 186 de la *Loi sur les valeurs mobilières*. Comme le prévoit le paragraphe 25(4) de la *Loi sur les valeurs mobilières*, ces sommes ne sont pas affectées aux dépenses normales de fonctionnement de la Commission. Elles sont plutôt destinées aux initiatives ou aux activités qui favorisent le marché financier du Nouveau-Brunswick. Les fonds de la réserve pour l'amélioration du marché sont déposés à part de ceux qui sont destinés aux dépenses normales de fonctionnement de la Commission, et ils produisent leurs propres recettes de placements.

Service public d'éducation et d'information juridiques

Par suite d'activités d'application de la loi attribuables à l'ancienne Direction des valeurs mobilières du ministère de la Justice (l'organisation que remplace la Commission) certains paiements ont été versés volontairement au Service public d'éducation et d'information juridiques du Nouveau-Brunswick (SPEIJ-NB). Il a été entendu que ces paiements seraient consentis dans le but de permettre au SPEIJ-NB de remplir son mandat en ce qui concerne le marché financier. Le 31 mars 2005, le SPEIJ-NB disposait d'un solde de 101 977 $ à ce titre. En raison de sa relation et de ses ententes avec le SPEIJ-NB, la Commission jouit d'une capacité importante d'influencer les dépenses engagées, lesquelles auraient le même but que les dépenses de la réserve pour l'amélioration du marché.

5. Immobilisations

	Coût	2005 Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Mobilier et matériel de bureau	40 748 $	10 187 $	30 561 $
Ordinateurs et matériel électronique	3 636	909	2 727
Véhicule	28 198	7 050	21 148
Améliorations locatives	-	-	-
	72 582 $	18 146 $	54 436 $

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2005

6. Versement de l'excédent du fonds de fonctionnement

L'excédent du fonds de fonctionnement est affecté au moyen de versements au Fonds consolidé de la province du Nouveau-Brunswick, sous réserve de l'approbation du Conseil de gestion et conformément aux dispositions du paragraphe 25(5) de la *Loi sur les valeurs mobilières*.

7. Engagements, éventualités et garanties

Les particularités des engagements envers d'autres organisations et des éventualités attribuables à des garanties et à des poursuites judiciaires figurent ci-dessous. Toute perte découlant du règlement d'une éventualité est comptabilisée comme une dépense de l'année au cours de laquelle le règlement a été conclu.

a) Engagements

Le 31 mars 2005, les engagements découlant des obligations contractuelles liées principalement au bail des locaux et à la location du matériel de bureau se chiffraient à 30 800 $. Le bail des locaux vient à échéance le 31 juillet 2005, et la Commission prévoit continuer d'occuper les lieux après terme. Ces engagements deviennent des dépenses de la Commission lorsque les clauses des contrats sont remplies.

Dans le cadre d'accords de location qui ont été conclus avant que la Commission ne soit mise sur pied, le ministère de l'Approvisionnement et des Services a octroyé à la Commission une somme de 25 663 $ au titre de ses coûts de location en 2004-2005, et il prévoit lui verser 11 404 $ à ce chapitre en 2005-2006.

2005-06	24 700 $
2006-07	3 700
2007-08	2 400
Total	30 800 $

b) Poursuites judiciaires

La Commission est partie à diverses instances devant les tribunaux en raison de ses activités de réglementation. La direction considère qu'il est impossible de déterminer les obligations que la Commission pourrait être tenue d'assumer à l'issue de ces instances. Pour ce motif, elle ne peut formuler aucune prévision en ce qui concerne une perte éventuelle à ce poste. La Commission n'est pas au courant de procédures judiciaires contre elle à la date des états financiers.

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 2005

8. Engagements contractés au titre du régime de retraite

Les engagements contractés au titre du régime de retraite correspondent aux allocations de retraite des employés.

9. Opérations entre apparentés

Le ministère de la Justice, une personne morale apparentée à la Commission, fournit à celle-ci certains services selon le principe du recouvrement des coûts. Il s'agit surtout de services informatiques comme la mémorisation, la sauvegarde et la protection des données ainsi que le soutien technique. Ces services ont coûté 37 275 $ à la Commission au cours de la période de référence.

Le Bureau de traduction du gouvernement du Nouveau-Brunswick a également fourni à la Commission des services de traduction selon le principe du recouvrement des coûts. Au cours de la période de référence, la Commission a versé en tout 24 252 $ à ce titre.

ÉTATS FINANCIERS
CONSEIL CONSULTATIF DES AÎNÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la présidente et aux membres du
Conseil consultatif des aînés du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan du Conseil consultatif des aînés du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 ainsi que l'état des recettes, des dépenses et de l'excédent de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Conseil. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Conseil au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 2 juin 2005

CONSEIL CONSULTATIF DES AÎNÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Débiteurs - Province du Nouveau-Brunswick	191 141 $	152 248 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Excédent	191 141 $	152 248 $

Approuvé par le conseil

S. Anne Lebrasseur présidente

membre

CONSEIL CONSULTATIF DES AÎNÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005 Budget	2005 Réel	2004 Réel
RECETTES			
Subventions - Province du Nouveau-Brunswick	204 146 $	204 146 $	200 000 $
DÉPENSES			
Services personnels	84 646	54 695	2 850
Autres services	113 600	100 728	19 754
Fournitures et approvisionnements	3 500	2 628	1 325
Bien et matériel (note 2)	2 400	7 202	23 823
	204 146	165 253	47 752
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	38 893	152 248
Excédent, début de l'exercice		152 248	-
EXCÉDENT, fin de l'exercice		191 141 $	152 248 $

CONSEIL CONSULTATIF DES AÎNÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Objectif de l'organisation

Le Conseil, un organisme d'étude et de consultation, a comme mission de conseiller le gouvernement quant aux questions qui intéressent et préoccupent les aînés de la province. Le Conseil a été établi en vertu de la Loi créant le Conseil consultatif des aînés du Nouveau-Brunswick, qui est entré en vigueur le 1 avril 2003.

2. Principale convention comptable

Le Conseil a pour principe d'imputer tous les achats d'équipement et de mobiliers aux dépenses durant l'exercice où la dépense est engagée.

Ces dépenses se composent principalement d'achat d'ordinateurs et de fournitures de bureau.

3. Dépenses ne figurant pas dans les états financiers

Le ministère des Finances a assumé la responsabilité des coûts reliés à l'administration financière du Conseil.

4. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

5. Engagement important

Le Conseil est engagé à la location de son bureau à Fredericton jusqu'au 31 mars 2009, au coût annuel de 19 134 $.

ÉTATS FINANCIERS

CONSEIL CONSULTATIF DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
Conseil consultatif de la jeunesse du
Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan du Conseil consultatif de la jeunesse du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et l'état des recettes, des dépenses et de l'excédent de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Conseil. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Conseil au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

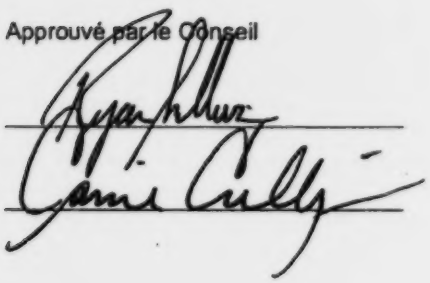
Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 14 juin 2005

CONSEIL CONSULTATIF DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actif à court terme		
Débiteurs	61 359 $	98 324 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Recettes différées	20 474 $	24 217 $
Excédent	40 885	74 107
	61 359 $	98 324 $

Approuvé par le Conseil



président

membre

CONSEIL CONSULTATIF DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005 Budget	2005 Réel	2004 Réel
RECETTES			
Subvention d'exploitation de la province du Nouveau-Brunswick	147 000 $	147 000 $	166 600 $
Autres subventions	-	7 094	9 691
Divers	-	-	395
Revenu des frais d'administration	-	-	3 500
Santé Canada - anti-tabac	-	31 205	21 655
Suivi du dialogue rural	-	29 058	30 469
	147 000	214 357	232 310
DÉPENSES			
Traitements et avantages sociaux	89 260	106 203	92 496
Frais de déplacement et de conférence	20 250	23 446	18 016
Imprimerie et photocopies	1 350	2 245	1 364
Téléphone	8 650	8 080	7 014
Dépenses de bureau	10 195	14 308	7 992
Relations publiques et publicité	-	399	430
Honoraires	8 000	5 638	4 463
Mobilier et matériel	4 000	8 624	22 798
Services profesionnels	1 475	2 024	6 746
Traduction	1 000	6 410	2 311
Loyer	2 640	2 296	23 096
Réparations et entretien	-	571	3 135
Divers	180	870	100
Projets spéciaux	-	-	85
Santé Canada - anti-tabac	-	31 205	21 655
Suivi du dialogue rural	-	35 260	30 469
	147 000	247 579	242 170
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	(33 222)	(9 860)
Excédent, au début de l'exercice		74 107	83 967
EXCÉDENT, à la fin de l'exercice		40 885 $	74 107 $

CONSEIL CONSULTATIF DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Objectif de l'organisme

Le Conseil a été établi en vertu d'une résolution du cabinet en mai 1986 et les nominations au Conseil furent annoncées en mars 1987. Les opérations du Conseil ont commencé en mai 1987.

Le Conseil a subi un changement de nom et une réorganisation suite à la proclamation, le 9 octobre 2003, de la Loi créant le Conseil consultatif de la jeunesse du Nouveau-Brunswick. Le Conseil consultatif de la jeunesse du Nouveau-Brunswick est un organisme provincial établit pour effectuer des recherches et des consultations sur des sujets relatif aux jeunes âgés entre 15 et 24 ans.

2. Immobilisations

Le Conseil a pour principe d'imputer tous les achats d'immobilisations aux dépenses dans la période où la dépense est engagée.

3. Dépenses non-comprises dans les états financiers

Le ministère des Finances a assumé la responsabilité des coûts reliés à la technologie de l'information, au service des ressources humaines et à l'administration financière du Conseil.

Les frais de location du bureau du Conseil sont payés par la Province du Nouveau-Brunswick et ne figurent pas dans les dépenses du Conseil.

4. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

ÉTATS FINANCIERS

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la présidente et aux membres du
Conseil consultatif sur la condition de la femme

J'ai vérifié le bilan du Conseil consultatif sur la condition de la femme au 31 mars 2005 ainsi que l'état des recettes, des dépenses et de l'excédent de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Conseil. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Conseil au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

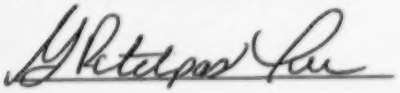
Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 1 juin 2005

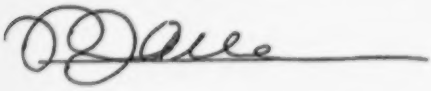
CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Débiteurs - Province du Nouveau-Brunswick	52 955 $	73 294 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Excédent	52 955 $	73 294 $

Approuvé par le conseil



présidente



membre

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005 Budget	2005 Réel	2004 Réel
RECETTES			
Subventions - Province du Nouveau-Brunswick	414 146 $	414 146 $	451 000 $
DÉPENSES			
Services personnels	244 746	247 343	222 346
Autres services	153 900	161 655	243 163
Fournitures et approvisionnements	9 000	17 102	11 102
Bien et matériel (note 2)	6 500	8 385	7 119
	414 146	434 485	483 730
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	(20 339)	(32 730)
Excédent, début de l'exercice		73 294	106 024
EXCÉDENT, fin de l'exercice		52 955 $	73 294 $

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Objectif de l'organisation

Le Conseil consultatif sur la condition de la femme conseille le gouvernement provincial sur les questions de la condition de la femme et porte les sujets d'intérêts aux femmes à l'attention du public.

2. Principale convention comptable

Le Conseil a pour principe d'imputer tous les achats d'equipment et de mobiliers aux dépenses durant l'exercice où la dépense est engagée.

3. Dépenses ne figurant pas dans les états financiers

Les frais de location du bureau du Conseil sont payés par la Province du Nouveau-Brunswick et ne figurent pas dans les dépenses du Conseil.

Le ministère des Finances a assumé la responsabilité des coûts reliés à la technologie de l'information, au service des ressources humaines et à l'administration financière du Conseil.

4. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Bernard Lord
Premier ministre de la province du Nouveau-Brunswick,
-et-
Au président et aux membres du
Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan consolidé du Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 ainsi que l'état consolidé des résultats et de l'évolution des soldes de fonds et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Conseil. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Conseil au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

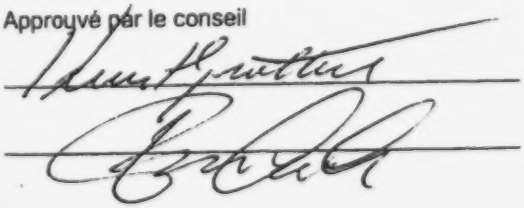
Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 8 juin 2005

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN CONSOLIDÉ
31 MARS 2005

	Fonds d'exploitation	Fonds des immobilisations	2005 Total	2004 Total
ACTIF				
Actif à court terme				
Encaisse et dépôts à terme	971 706 $	- $	971 706 $	1 210 115 $
Débiteurs	1 400 556	-	1 400 556	1 690 300
Travaux en cours	287 873	-	287 873	267 225
Frais payés d'avance	28 660	-	28 660	62 766
	2 688 795	-	2 688 795	3 230 406
Placements à long terme, au coût (note 3)	69 757	2 139 040	2 208 797	2 215 555
Immobilisations, nettes (note 4)	-	2 844 859	2 844 859	2 528 475
	2 758 552 $	4 983 899 $	7 742 451 $	7 974 436 $
PASSIF ET SOLDES DE FONDS				
Passif à court terme				
Créditeurs et charges à payer	856 396 $	- $	856 396 $	1 205 461 $
Recettes reportées	425 338	-	425 338	307 855
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 5)	-	59 400	59 400	132 074
	1 281 734	59 400	1 341 134	1 645 390
Dette à long terme				
Prestations de retraite accumulées	451 293	-	451 293	405 910
Effets à payer (note 5)	-	85 208	85 208	144 608
	451 293	85 208	536 501	550 518
Contributions reportées (note 6)	-	131 580	131 580	79 180
Soldes de fonds				
Non affectés	1 025 525	-	1 025 525	1 317 071
Affectés par le conseil (note 7)	-	2 139 040	2 139 040	2 136 990
Investis en immobilisations	-	2 568 671	2 568 671	2 245 287
	1 025 525	4 707 711	5 733 236	5 699 348
	2 758 552 $	4 983 899 $	7 742 451 $	7 974 436 $

Approuvé par le conseil



président

directeur général

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET DE L'ÉVOLUTION DES SOLDES DE FONDS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	Fonds d'exploitation	Fonds des immobilisations	2005 Total	2004 Total
RECETTES				
Recettes d'exploitation	7 047 920 $	- $	7 047 920 $	7 820 098 $
Subventions d'exploitation				
Province du Nouveau-Brunswick	740 700	-	740 700	740 700
Intérêts	83 808	-	83 808	92 148
Divers	81 241	-	81 241	88 960
Gain sur la vente d'immobilisations	-	1 000	1 000	4 284
	7 953 669	1 000	7 954 669	8 746 190
DÉPENSES				
Frais d'exploitation	5 780 042	-	5 780 042	5 993 676
Frais généraux et administratifs	1 661 718	-	1 661 718	1 783 286
Amortissement (notes 4 et 6)	475 566	-	475 566	464 674
Mauvaises créances	3 455	-	3 455	30 917
	7 920 781	-	7 920 781	8 272 553
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	32 888	1 000	33 888	473 637
Solde de fonds au début de l'exercice	1 317 071	4 382 277	5 699 348	5 225 711
Ajustements interfonds	(324 434)	324 434	-	-
SOLDE DE FONDS à la fin de l'exercice	1 025 525 $	4 707 711 $	5 733 236 $	5 699 348 $

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	Fonds d'exploitation	Fonds des immobilisations	2005 Total	2004 Total
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR) :				
Activités d'exploitation				
Excédent des recettes sur les dépenses	32 888 $	1 000 $	33 888 $	473 637 $
Amortissement	475 566	-	475 566	464 674
Gain sur la vente d'immobilisations	-	(1 000)	(1 000)	(4 284)
Variation nette de postes du fonds de roulement hors trésorerie	(1 054)	-	(1 054)	19 034
Encaisse nette provenant des activités d'exploitation	507 400	-	507 400	953 061
Activités de financement et d'investissement				
Achat ou transfert de placements à long terme	8 808	(2 050)	6 758	(34 128)
Prestations de retraite accumulées	45 383	-	45 383	(89 395)
Produit sur emprunt à long terme	-	-	-	100 000
Versement sur emprunts à long terme	-	(59 400)	(59 400)	(40 650)
Produit provenant de la disposition d'immobilisations	-	1 000	1 000	8 000
Contribution reportée pour les immobilisations	-	74 293	74 293	70 867
Achat d'immobilisations	-	(813 843)	(813 843)	(617 202)
Encaisse nette provenant (utilisée pour) des activités de financement et d'investissement	54 191	(800 000)	(745 809)	(602 508)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE	561 591	(800 000)	(238 409)	350 553
Encaisse et dépôts à terme au début de l'exercice	1 210 115	-	1 210 115	859 562
Transferts interfonds (note 7)	(800 000)	800 000	-	-
ENCAISSE ET DÉPÔTS À TERME à la fin de l'exercice	971 706 $	- $	971 706 $	1 210 115 $

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2005

1. Objectif de l'organisation

Le Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick est une organisation sans but lucratif constitué en 1962 par la Loi sur le Conseil de la recherche et de la productivité. Les objectifs du Conseil sont de promouvoir, stimuler et expédier un perfectionnement continuel dans son efficacité productive et dans l'accroissement de l'économie dans les secteurs variés du Nouveau-Brunswick. Le Conseil fournit des services de recherche indépendants, d'analyse ainsi que des services d'ordre technique principalement aux entreprises du Nouveau-Brunswick pour lesquels elles sont facturées sur une base de services rendus.

2. Principales conventions comptables

(a) Comptabilité par fonds

Les recettes et les dépenses relatives aux services rendus et à l'administration sont comptabilisées dans le fonds d'exploitation. Le fonds des immobilisations inclus les actifs, les passifs, les gains et les dépenses qui sont liés à l'acquisition, la disposition et le financement des immobilisations ainsi que le montant net des actifs affectés aux immobilisations.

(b) Détermination des recettes

Les recettes sont considérées gagnées et sont constatées au fonds d'exploitation selon un pourcentage d'achèvement lorsque les services sont rendus. La valeur des travaux achevés mais non facturés apparaît sous la rubrique "Travaux en cours". Les montants payés ou facturés à l'avance, correspondant à des travaux non réalisés, apparaissent sous la rubrique "Recettes reportées". Tout revenu d'intérêts est constaté au fonds d'exploitation dans l'exercice au cours duquel il est gagné. Les gains et les pertes sur la disposition des immobilisations sont constatés au fonds des immobilisations dans l'exercice au cours duquel la disposition est faite.

(c) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition dans le fonds des immobilisations. L'amortissement est établi selon la méthode de l'amortissement linéaire basé sur la vie utile estimative des biens. L'amortissement de l'exercice fait parti des coûts relatif à la livraison des services dans le fonds d'exploitation.

(d) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent les comptes du Conseil et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Minuvar Ltée.

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2005

3. Placements à long terme

Les placements retenus au 31 mars 2005 ont une valeur marchande de 2 240 306 $ (2004 - 2 273 025 $). La source fondamentale de l'incertitude à laquelle ces placements à long terme sont exposés est un risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur du placement va varier due aux changements futurs des taux d'intérêt sur le marché.

4. Immobilisations

	Taux d'amortissement	2005	2004
Véhicules	25%	11 880 $	14 343 $
Équipements informatiques	25%	1 380 480	1 307 246
Autres équipements	12,5 %	6 992 990	6 321 912
Bâtiment	3%	2 305 064	2 247 415
Coût		10 690 414	9 890 916
Moins : amortissement cumulé		7 845 555	7 362 441
Immobilisations, nettes		2 844 859 $	2 528 475 $

La charge d'amortissement est composée des montants suivants :

	2005	2004
Amortissement des actifs	497 459 $	476 863 $
Amortissement des contributions reportées	(21 893)	(12 189)
	475 566 $	464 674 $

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2005

5. Effets à payer

	2005	2004
Agence de promotion économique du Canada atlantique, sans intérêts, 3 750 $ payable sur base trimestrielle jusqu'au 1 mai 2006	17 004 $	32 004 $
Agence de promotion économique du Canada atlantique, sans intérêts, 4 850 $ payable sur base trimestrielle jusqu'au 1 november 2006	33 854	53 254
Agence de promotion économique du Canada atlantique, sans intérêts, 6 250 $ payable sur base trimestrielle jusqu'au 1 octobre 2008	93 750	118 750
	144 608	204 008
Moins : tranche échéant à moins d'un an	59 400	59 400
	85 208 $	144 608 $

6. Contributions reportées

Les contributions reportées dans le fonds des immobilisations représentent la portion non-amortie des contributions externes reçues envers le coût d'immobilisations spécifiques. L'amortissement des contributions reportées est calculé au même taux que l'amortissement des actifs à lequel il se rapporte et est compris dans l'amortissement pour fin de présentation. Cette méthode de présentation est devenue en vigueur le 1 avril 1995.

Durant l'exercice, les changements dans le solde des contributions reportées dans le fonds des immobilisations sont les suivants :

	2005	2004
Contributions reportées au 1 avril	79 180 $	20 502 $
Contributions aux coûts de l'équipement	74 293	70 867
Amortissement des contributions reportées	(21 893)	(12 189)
Contributions reportées au 31 mars	131 580 $	79 180 $

Durant les années précédant le 1er avril 1995, les contributions envers le coût des immobilisations étaient créditées au coût des actifs apparentés et donc diminuées de la valeur de l'actif net sujet à l'amortissement. Depuis le commencement du Conseil, il était le récipiendaire de financement en capital d'un éventail de programmes; les détails concernant le montant et la classification des actifs financés à travers ces programmes ne sont pas raisonnablement déterminables. Pour cette raison, les immobilisations acquises avant le 1er avril 1995 continuent d'être reportées au coût net des contributions externes.

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2005

7. Transferts interfonds et soldes de fonds affectées à l'interne

Les directeurs du Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick ont affecté à l'interne des ressources au montant de 2 139 040 $ au 31 mars 2005 (2004 – 2 136 990 $). Ce montant affecté à l'interne est destiné pour l'acquisition d'immobilisations et le paiement des obligations en capital et n'est pas disponible pour autres fins sans le consentement du conseil d'administration. Ce montant inclus un transfert au 31 mars 2005 de 800 000 $ du fonds d'exploitation au fonds des immobilisations (2004 – 800 000 $).

8. Transactions entre apparentées

Durant l'année le Conseil a fournit des services aux ministères et aux agences de la Couronne de la Province du Nouveau-Brunswick. Le Conseil a fournit ces services en vertu de ses normes et de ses conditions habituelles.

	2005	2004
Recettes provenant des services pour l'année		
Ministères et agences	988 710 $	955 441 $
Débiteurs au 31 mars		
Ministères et agences	167 811 $	292 518 $

ÉTATS FINANCIERS
CONSEIL DES ARTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
31 MARS 2005

RAPPORT FINANCIER 2004-2005

Rapport de vérification

Au conseil d'administration du Conseil des arts du Nouveau-Brunswick,

J'ai vérifié les livres du Conseil des arts du Nouveau-Brunswick pour l'année se terminant au 31 mars 2005. Je les ai examinés selon une procédure normalement utilisée pour un organisme à but non-lucratif de ce genre.

J'estime que les états financiers ci-joints traduisent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de l'organisme au 31 mars 2005, conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Sandy Brewer
Comptable générale agréée

25 mai 2005
Douglas, N.-B.

ÉTATS FINANCIERS

Conseil des arts du Nouveau-Brunswick
Bilan
pour la période terminée le 31 mars 2005

	2005	2004
ACTIF		
À court terme		
Banque	1 850 $	1 750 $
TVH à recevoir	12 027 $	19 672 $
Dépenses payées d'avance	10 282 $	5 009 $
Comptes à recevoir	10 677 $	142 896 $
	34 836 $	169 327 $
Autre		
Investissements (Note 3)	664 663 $	679 052 $
Total des actifs	**699 499 $**	**848 379 $**
PASSIF		
À court terme		
Chèques à déposer	34 480 $	66 515 $
Comptes fournisseurs et charges à payer	2 750 $	23 008 $
Retenues d'employés à payer	63 $	74 $
	37 293 $	89 597 $
Subventions à verser (Note 6)	563 041 $	658 569 $
Solde du fonds		
Non restreint	99 165 $	100 213 $
Total des passifs, des subventions à verser et du solde du fonds	**699,499 $**	**848 379 $**

Paul L. Dafoe

Président intérimaire

Secrétaire-trésorière

Conseil des arts du Nouveau-Brunswick États des résultats d'exploitation pour la période terminée le 31 mars 2005

	2005	2004
REVENUS		
Prix d'excellence	500 $	21 000 $
Allocation annuelle	700 000 $	700 000 $
Projets spéciaux	- $	80 000 $
Secrétariat à la Culture et au Sport	402 325 $	302 325 $
Commandites	- $	1 500 $
Autres subventions	12 802 $	161 050 $
Intérêts créditeurs	13 426 $	24 229 $
Subventions recouvrées	20 362 $	20 684 $
Remboursement de dépenses	8 851 $	- $
TVH recouvrées à 100 %	- $	47 447 $
Total des revenus	**1 158 266 $**	**1 358 235 $**
DÉPENSES		
Immobilisations (Note 4)	5 838 $	4 903 $
Salaires et avantages sociaux (Note 7)	243 880 $	208 483 $
Administration	77 574 $	83 450 $
Dépenses du Conseil et des comités	26 647 $	32 477 $
Dépenses des jurys	39 631 $	39 025 $
Projets spéciaux	28 796 $	33 333 $
Cérémonie des Prix d'excellence	32 604 $	31 412 $
Bourses et subventions	699 971 $	888 795 $
Total des dépenses	**1 154 941 $**	**1 321 878 $**
EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	**3 325 $**	**36 357 $**
SOLDE D'OUVERTURE	**100 213 $**	**63 856 $**
AJUSTEMENT - PÉRIODES ANTÉRIEURES (Note 7)	**(4 373) $**	**- $**
SOLDE DE CLÔTURE	**99 165 $**	**100 213 $**

Conseil des arts du Nouveau-Brunswick État de l'évolution de l'encaisse pour la période terminée le 31 mars 2005

	2005	2004
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Excédent des revenus sur les dépenses	3 325 $	36 357 $
Ajouts:		
Changements au fonds de roulement hors-caisse	114 322 $	(147 258) $
Ajustement - Périodes antérieures	(4 373)$	- $
Subventions à verser	(94 528)$	(142 524) $
Résultats des activités d'exploitation	**17 746 $**	**(235 425) $**
Résultats des activités de financement		
Investissements	14 389 $	254 863 $
Augmentation de l'encaisse au cours de l'année	**32 135 $**	**1 438 $**
Encaisse au début de l'année	**(64 765) $**	**(66 203)$**
Encaisse à la fin de l'année	**(32 630) $**	**(64 765)$**
Encaisse à la fin de l'année consiste en :		
Banque	1 850 $	1 750 $
Chèques excédant les dépôts	(34 480) $	(66 515) $
	(32,630) $	(64 765) $

Conseil des arts du Nouveau-Brunswick
Notes afférentes aux états financiers pour la période terminée le 31 mars 2005

1. Généralités

L'organisme à but non-lucratif était une division du gouvernement du Nouveau-Brunswick jusqu'en janvier 2000. Depuis, il est une entité indépendante qui gère des programmes d'aide financière pour les artistes professionnels, les étudiants en arts et les organismes admissibles afin de leur permettre d'exécuter diverses fonctions.

2. Conventions comptables importantes

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus et en tenant compte des conventions comptables suivantes.
Immobilisations - Les immobilisations sont imputées à l'exercise.
Comptabilisation d'un revenu - Un revenu est comptabilisé lorsqu'un versement est retiré des fonds reçus pour les programmes.

3. Investissements - Les investissements incluent le montant déposé dans le compte Money Market ainsi que le montant investi dans un dépôt à court terme à un taux d'intérêt de 2.39% et à une date d'échéance fixée au 30 mars 2006 :

15 898 $ (Money Market)
648 765 $ (Dépôt à court terme)

4. Immobilisations

Les immobilisations suivantes ont été imputées à l'exercice: 520 $ (Mobilier de bureau)
5 318 $ (Équipement de bureau)

5. Versements

L'organisme à but non-lucratif reçoit du gouvernement provincial une allocation annuelle ainsi que des fonds pour le maintien des programmes de financement.

6. Engagements

L'organisme sans but lucratif s'est engagé à verser le montant des subventions et des bourses qui ont été déterminées et autorisées dans l'année en cours ainsi que celles des années antérieures pour lesquelles un solde reste à payer. Ces engagements sont les suivants.

Subventions à verser	31 mars 2005
Artiste en résidence-février 2002	690 $
Présentation-février 2002	5 760 $
Bâtisseurs artistiques-mars 2002	45 916 $
Arts autochtones 2002-2003	300 $
Arts sur invitation 2002-2003	1 687 $
Création/Documentation-avril 2002	2 100 $
Bâtisseurs artistiques-septembre 2002	9 100 $
Artiste en résidence-février 2003	1 650 $
Bourses en art-février 2003	6 750 $
Bâtisseurs artistiques-mars 2003	20 000 $
Création/Documentation-avril 2003	2 100 $
Artiste en début de carrière-avril 2003	2 100 $
Bâtisseurs artistiques-septembre 2003	51 200 $
Création/Documentation-octobre 2003	8 400 $
Artiste en début de carrière-octobre 2003	2 100 $
Arts sur invitation-décembre 2003	152 $
Arts-Netlantic-janvier 2004	500 $
Arts sur invitation-février 2004	1 560 $
Artiste en résidence-février 2004	33 845 $
Bourses d'études en art-février 2004	8 350 $
Présentation d'artiste-février 2004	8 400 $
Arts autochtones-avril 2004	4 200 $
Création/Documentation-avril 2004	20 195 $
Artiste en début de carrière-avril 2004	3 500 $
Arts sur invitation-août 2004	305 $
Arts autochtones-octobre 2004	3 600 $
Création/Documentation-octobre 2004	39 550 $
Artiste en début de carrière-octobre 2004	7 350 $
Arts sur invitation-décembre 2004	600 $

Prix d'excellence 2005	26 000 $
Arts sur invitation-janvier 2005	154 $
Artiste en résidence-février 2005	83 043 $
Bourses d'étude en art-février 2005	72 500 $
Présentation-février 2005	89 150 $
Arts sur invitation-mars 2005	234 $
Total des subventions à verser	**563 041 $**

7. Salaires et bénéfices

Le salaire et les bénéfices du directeur général pour la période se terminant au 31 mars 2005, représentent 67 799 $ (54 481 $ pour 2004). Le salaire indiqué pour 2004 couvre une période de 9 mois puisqu'il y a eu un changement de personnel à ce poste au cours de l'année.

8. Subventions et bourses

Ce montant représente la totalité des subventions et bourses accordées en 2004-2005.

9. Ajustement des périodes antérieures

Subvention à recevoir de Arts Netlantic au 31 mars 2004 non matérialisée	(6 000 $)
Dépenses de jury anticipées au 31 mars 2004 mais non matérialisées	1 627 $
	(4 373 $)

10. Changements à la présentation des états financiers

La présentation des états financiers courante a été changée en comparaison avec celle présentée au 31 mars 2004 en ce qui suit :

Dans le **Bilan**, "Investissements" ne paraît plus sous *Actifs à court terme* mais plutôt sous *Autre*.

Dans l' **État de l'évolution de l'encaisse**, "l'État de l'encaisse" inclut maintenant seulement les montants affichés dans *Actifs à court terme* et *Passifs à court terme*. Au 31 mars 2004, les états financiers incluaient le montant des *Investissements* dans ce chiffre.

ÉTATS FINANCIERS
LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES
31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la présidente et aux membres du
Conseil du Premier ministre sur
la condition des personnes handicapées

J'ai vérifié le bilan du Conseil du Premier ministre sur la condition des personnes handicapées au 31 mars 2005 ainsi que l'état des recettes, des dépenses et de l'excédent de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Conseil. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Conseil au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 21 juin 2005

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	89 486 $	14 356 $
Débiteurs	1 835	3 913
Frais payés d'avance	2 902	2 557
	94 223 $	20 826 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	6 788 $	5 794 $
Revenus différés	64 000	-
	70 788	5 794
Excédent	23 435	15 032
	94 223 $	20 826 $

Approuvé par le Conseil

Barry Freeze — président

Allen Paulin — membre

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DE L'EXCÉDENT POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005 Budget (note 3)	2005 Réel	2004 Réel
RECETTES			
Subventions - Province du Nouveau-Brunswick	256 000 $	256 000 $	252 000 $
Divers	3 200	3 632	6 983
	259 200	259 632	258 983
DÉPENSES			
Traitements et charges sociales	198 175	199 651	190 158
Ameublement et matériel	2 500	721	2 299
Fournitures de bureau	3 700	2 343	3 488
Téléphone	4 200	2 832	3 835
Imprimerie	11 000	8 695	9 301
Traduction	7 500	1 093	5 353
Honoraires	7 400	7 175	6 500
Frais de déplacement	7 500	5 963	6 332
Affranchissement	7 000	3 881	3 157
Entretien	1 200	1 377	882
Frais d'hôtel	7 500	5 103	5 861
Stationnement	2 800	2 700	2 535
Réunions du Conseil	5 000	3 028	3 162
Consultations et séminaires	-	1 135	125
Repas	1 800	1 358	1 396
Bibliothèque et abonnements	1 700	1 485	1 479
Location de matériel de bureau	2 100	2 009	2 007
Assurances	550	496	643
Divers	201	26	293
Frais bancaires	250	158	161
	272 076	251 229	248 967
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES POUR L'EXERCICE	(12 876)$	8 403	10 016
Excédent au début de l'exercice		15 032	5 016
EXCÉDENT À LA FIN DE L'EXERCICE		23 435 $	15 032 $

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS 31 MARS 2005

1. Résumé des principales conventions comptables

(a) Immobilisations

La politique du Conseil est d'imputer les achats d'immobilisations aux dépenses durant l'exercice où la dépense est engagée.

(b) Services fournit par la province du Nouveau-Brunswick

Le Conseil utilise un local auquel les frais de location sont payés par la province du Nouveau-Brunswick. Certains autres services sont également payés par la province.

2. Autres activités – la Semaine de sensibilisation à la situation des personnes handicapées

Le Conseil du Premier ministre sur la condition des personnes handicapées agit à titre de coordonnateur pour la Semaine de sensibilisation à la situation des personnes handicapées. Le Conseil paie pour certains coûts encourus lors de cette événement de la part du comité provincial de la Semaine de sensibilisation à la situation des personnes handicapées. Le comité provincial de la Semaine de sensibilisation à la situation des personnes handicapées rembourse le Conseil par l'entremise de subventions reçus de diverses sources. Si le comité ne reçoit pas les fonds suffisants, le Conseil est responsable des dépenses non remboursées.

3. Budget

Les chiffres du budget tel qu'énoncés dans l'état des recettes, des dépenses et de l'excédent ont eu l'approbation des membres du conseil. Ils n'ont pas été vérifiés.

4. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

ÉTATS FINANCIERS

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

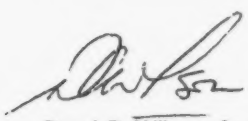
Au Conseil d'administration de la Corporation
de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2004 et l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Corporation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Corporation au 31 décembre 2004, ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général



Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 7 avril 2005

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
ACTIF		
Encaisse et placements à court terme	1 081 181 $	427 544 $
Intérêts courus à recevoir des municipalités et des entreprises municipales	5 140 970	5 114 030
Revenus de placements courus à recevoir	3 851	14 751
	6 226 002	5 556 325
Placements à long terme	405 000	520 000
Primes non amortis moins les escomptes	(138 523)	9 455
	266 477	529 455
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales (note 3)	466 353 000	421 418 000
	472 845 479 $	427 503 780 $
PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Créditeurs	2 667 $	3 319 $
Intérêts courus à payer sur la dette obligataire	5 150 433	5 119 808
Dette obligataire (note 4)	466 638 000	421 418 000
	471 791 100	426 541 127
Bénéfices non répartis	1 054 379	962 653
	472 845 479 $	427 503 780 $

Approuvé par le Conseil d'administration

..... administrateur

..... administrateur

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
RECETTES		
Intérêts reçus des municipalités et des entreprises municipales	23 313 994 $	22 995 499 $
Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures	158 939	125 977
Revenu de placement	46 859	58 611
	23 519 792	23 180 087
DÉPENSES		
Intérêts sur la dette obligataire	23 331 309	23 001 277
Amortissement des primes	5 243	13 324
Autres dépenses	91 514	93 209
	23 428 066	23 107 810
BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE	91 726	72 277
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	962 653	890 376
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice	1 054 379 $	962 653 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
Activités d'exploitation:		
Bénéfice net de l'exercice	91 726 $	72 277 $
Ajouter (déduire):		
Amortissement des primes	5 243	13 324
Diminution (augmentation) des postes hors caisse du fonds de roulement	13 934	5 610
	110 903	91 211
Activités de financement:		
Recettes provenant de la vente de débentures	104 968 307	92 291 864
Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures	(158 939)	(125 977)
Principal versé sur la dette obligataire	(60 739 000)	(58 680 000)
	44 070 368	33 485 887
Activités d'investissements:		
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales	(104 809 368)	(92 165 887)
Principal remboursé par les municipalités et les entreprises municipales	61 024 000	58 680 000
Placements à long terme	257 734	-
	(43 527 634)	(33 485 887)
AUGMENTATION DE L'ENCAISSE	653 637	91 211
Encaisse au début de l'exercice	427 544	336 333
ENCAISSE à la fin de l'exercice	1 081 181 $	427 544 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

1. Généralités

La Corporation a été créée en vertu de la Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, qui est entrée en vigueur le 1er février 1983. Le rôle de la Corporation est de prêter des fonds aux municipalités et aux entreprises municipales par l'entremise d'une autorité centrale d'emprunt.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales et dette obligataire

Les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales et la dette obligataire sont inscrits à leur valeur nominale. Tout escompte ou toute prime d'émission sur les placements de la Corporation en dette obligataire est transféré à la municipalité ou à l'entreprise municipale et inscrit dans leurs états financiers.

b) Placements

Les placements à long terme sont inscrits à leur valeur nominale, et sont ajustés pour toutes primes non amorties moins les escomptes. Les escomptes et les primes sont reportés et amorties à titre de recettes selon la méthode linéaire pendant la durée non écoulée des titres visés.

3. Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales

(a) Les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales sont garantis par les débentures municipales qui sont payables en versements annuels à des termes maximums de quinze ans.

(b) Voici les montants du principal à recevoir dans chacun des cinq prochains exercices:

2005	67 532 000 $
2006	64 122 000 $
2007	59 789 000 $
2008	51 652 000 $
2009	47 885 000 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

4. Dette obligataire

(a) Voici, en monnaie canadienne, le montant en circulation des débentures au 31 décembre 2004, dette qui est entièrement garantie par la province du Nouveau-Brunswick.

Série	Date d'émission	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Montant initial	Montant en circulation
"U"	29 juillet 1993	du 29 juillet 1994 à 2008	5,5% à 8,375%	34 442 000 $	1 124 000 $
"Y"	07 juin 1995	du 07 juin 1996 à 2005	7,125% à 8,125%	13 611 000	2 885 000
* "Z"	20 déc. 1995	du 20 déc. 1996 à 2005	6,25% à 7,875%	39 032 000	8 019 000
"AA"	24 juillet 1996	du 24 juillet 1997 à 2006	5,625% à 7,875%	19 028 000	6 397 000
"AB"	02 déc. 1996	du 02 déc. 1997 à 2006	3,625% à 6,625%	38 610 000	12 327 000
* "AC"	16 oct. 1997	du 16 oct. 1998 à 2007	4,125% à 6%	36 187 000	14 089 000
"AD"	18 déc. 1997	du 18 déc. 1998 à 2007	4,25% à 5,75%	34 346 000	13 782 000
"AE"	25 août 1998	du 25 août 1999 à 2008	5,25% à 5,625%	26 566 000	10 997 000
"AF"	15 déc. 1998	du 15 déc. 1999 à 2008	5,125% à 5,5%	29 838 000	15 200 000
"AG"	11 août 1999	du 11 août 2000 à 2009	5,2% à 5,75%	31 633 000	17 252 000
*"AH"	14 déc. 1999	du 14 déc. 2000 à 2009	5,7% à 6,5%	33 575 000	19 061 000
"AI"	10 août 2000	du 10 août 2001 à 2010	6,1% à 6,4%	31 887 000	19 744 000
"AJ"	19 déc. 2000	du 19 déc. 2001 à 2010	6% à 6,125%	27 801 000	17 119 000
"AK"	17 juillet 2001	du 17 juillet 2002 à 2011	4,45% à 6,2%	28 920 000	22 130 000
"AL"	30 nov. 2001	du 30 nov. 2002 à 2011	2,45% à 5,5%	42 281 000	31 426 000
"AM"	12 juillet 2002	du 12 juillet 2003 à 2012	3,375% à 5,75%	52 016 000	43 163 000
*"AN"	23 déc. 2002	du 23 déc. 2003 à 2012	3,1% à 5,6%	24 625 000	20 363 000
"AO"	28 juillet 2003	du 28 juillet 2004 à 2013	3,05% à 5,0%	41 532 000	38 266 000
"AP"	17 déc. 2003	du 17 déc. 2004 à 2013	2,75% à 5,125%	51 873 000	47 335 000
*"AQ"	8 juillet 2004	du 8 juillet 2005 à 2014	2,75% à 5,50%	27 040 000	27 040 000
"AR"	16 déc. 2004	du 16 déc. 2005 à 2014	2,75% à 4,80%	78 919 000	78 919 000
				743 762 000 $	466 638 000 $

* Ces débentures furent vendues directement aux fonds gérés par la province du Nouveau-Brunswick.

(b) Voici les montants du principal à rembourser dans chacun des cinq prochains exercices:

2005	67 295 000 $
2006	63 935 000 $
2007	59 660 000 $
2008	51 588 000 $
2009	47 891 000 $

États financiers combinés de la

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NOUVEAU-BRUNSWICK

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005

Deloitte & Touche s.r.l.

Deloitte

Deloitte & Touche s.r.l.
Brunswick House
44, Chipman Hill, 7e étage
C.P. 6549
Saint John (N.-B.) E2L 4R9
Canada
Tél. : (506) 632-1080
Téléc. : (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Rapport des vérificateurs

L'honorable Herménégilde Chiasson,
Lieutenant-gouverneur du Nouveau-Brunswick
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

Monsieur,

Nous avons vérifié le bilan combiné de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick (la Corporation) au 31 mars 2005 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Corporation. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers combinés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Corporation au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés

Le 6 juin 2005
Excepté la Note 25, qui date du 4 août 2005

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
ÉTAT COMBINÉ DES RÉSULTATS
(en millions)

Pour les exercices terminés les 31 mars	2005	2004
Produits (Note 4)		
Ventes d'électricité		
À l'intérieur de la province	1 049 $	1 009 $
À l'extérieur de la province	251	246
Autres	62	56
Transport	41	-
	1 403	1 311
Charges		
Combustible et achats d'électricité	497	467
Transport (Note 4)	46	-
Activités, entretien et gestion	384	355
Amortissement et déclassement (Note 5)	219	213
Impôts, autres que les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices (Note 6)	41	33
Radiation des coûts liés au système de manutention du combustible (Note 7)	-	44
	1 187	1 112
Bénéfice avant frais de financement et paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	216	199
Frais de financement (Note 8)	202	217
Bénéfice avant paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	14	(18)
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices (Note 9)	5	-
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	**9 $**	**(18) $**

ÉTAT COMBINÉ DU DÉFICIT

Pour les exercices terminés les 31 mars	2005	2004
Déficit au début	(195) $	(177) $
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	9	(18)
Dividendes déclarés (Note 10)	(5)	-
Déficit à la fin	**(191) $**	**(195) $**

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
BILAN COMBINÉ
(en millions)

Aux 31 mars	2005	2004
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme (Note 11)	4 $	7 $
Débiteurs (Note 21)	217	181
Matières, fournitures et combustibles	106	96
Charges payées d'avance	3	3
	330	287
Immobilisations corporelles (Note 12)		
Terrains, bâtiments, installations et matériel, au coût	6 320	6 016
Moins : amortissement cumulé	3 047	2 870
	3 273	3 146
Actif à long terme		
Fonds au titre du déclassement nucléaire et de la gestion du combustible irradié (Note 13)	189	176
Autres placements (Note 14)	6	-
	195	176
Autre actif		
Futurs paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices (Note 9)	5	-
Frais reportés du service de la dette, moins les montants amortis (Note 2)	-	50
Prestation de retraite reportées (Note 15)	71	67
Autres charges reportées	-	3
	76	120
Total de l'actif	**3 874 $**	**3 729 $**

AU NOM DE LA CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB

_____, **président du conseil**

_____, **président-directeur général**

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
BILAN COMBINÉ
(en millions)

Aux 31 mars	2005	2004
Passif à court terme		
Dette à court terme (Note 16)	340 $	477 $
Créditeurs et charges à payer (Note 21)	199	201
Intérêts courus (Note 21)	60	70
Tranche à court terme de la dette à long terme (Note 17)	357	69
	956	817
Dette à long terme (Note 17)		
Débentures et autres emprunts	2 459	3 217
Moins : fonds d'amortissement	-	403
	2 459	2 814
Passif reporté		
Déclassement des installations et gestion du combustible irradié (Note 18)	251	240
Autres (Note 19)	72	53
	323	293
Capitaux propres		
Capital-actions (Note 10)	140	-
Surplus d'apport (Note 2)	187	-
Déficit	(191)	(195)
	136	(195)
Total du passif et des capitaux propres	3 874 $	3 729 $

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
ÉTAT COMBINÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en millions)

Pour les exercices terminés les 31 mars	2005	2004
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	9 $	(18) $
Montants imputés ou crédités à l'exploitation mais n'entraînant pas de sorties de fonds au cours de l'exercice (Note 20)	236	274
	245	256
Paiements et revenus liés au fonds au titre du déclassement nucléaire et de la gestion du combustible irradié	(13)	(156)
Dépenses liées au passif au titre du déclassement	(1)	(3)
Additions aux frais reportés	-	(5)
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement	(51)	29
	180	121
Activités d'investissement		
Dépenses liées aux immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la cession d'immobilisations et des contributions des clients	(335)	(497)
Autres investissements	(6)	-
	(341)	(497)
Activités de financement		
Remboursements de la dette	(58)	(102)
Paiements et revenus liés au fonds d'amortissement	(27)	(55)
Produit des obligations au titre de la dette à long terme	297	296
Augmentation (diminution) de la dette à court terme	(54)	182
	158	321
Sorties nettes	(3)	(55)
Encaisse au début	7	62
Encaisse à la fin	4 $	7 $

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

1. CONSTITUTION ET MODE DE PRÉSENTATION

Constitution

La Société d'énergie du Nouveau-Brunswick (Énergie NB) a été constituée en société de la Couronne de la province du Nouveau-Brunswick en 1920, en vertu de la *Loi sur l'énergie électrique* du Nouveau-Brunswick.

Le 1er octobre 2004, la province du Nouveau-Brunswick a adopté la *Loi sur l'électricité*, qui a entraîné la réorganisation d'Énergie NB et la restructuration du secteur de l'électricité au Nouveau-Brunswick. Énergie NB poursuivra ses activités sous le nom de Corporation de portefeuille Énergie NB (Holding Énergie NB) et compte désormais quatre nouvelles filiales qui ont entrepris leurs activités à cette date. Ces filiales sont les suivantes

- Corporation de production Énergie NB* (Production Énergie NB);
- Corporation d'Énergie nucléaire Nouveau-Brunswick (Énergie nucléaire NB);
- Corporation de transport Énergie Nouveau-Brunswick (Transport Énergie NB);
- Corporation de distribution et service à la clientèle Énergie Nouveau-Brunswick (Distribution Énergie NB).

* Comprend la Corporation Coleson Cove Énergie NB (Coleson Cove), constituée comme filiale de Production Énergie NB lors de la restructuration, et NB Coal Limited (NB Coal).

Mode de présentation

Les états financiers combinés ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent. Les états financiers combinés comprennent les comptes de Holding Énergie NB et ceux de ses filiales, énumérées ci-dessus (collectivement, la Corporation).

2. RESTRUCTURATION

Entités publiques

La *Loi sur l'électricité* a entraîné la constitution de la Corporation financière de l'électricité du Nouveau-Brunswick (Corporation financière), corporation de la Couronne et société mandataire, qui a pour objectif de faciliter la conversion de la dette d'Énergie NB à des niveaux appropriés pour les sociétés filiales et pour prendre en charge et réduire la portion restante de la dette d'Énergie NB.

La *Loi sur l'électricité* a également entraîné la création d'une corporation appelée l'Exploitant du réseau du Nouveau-Brunswick (Exploitant du réseau), une corporation de la Couronne à but non lucratif dont le principal objectif est de diriger l'exploitation du marché de l'électricité et de maintenir l'adéquation et la fiabilité du réseau d'électricité.

Refinancement de la dette

Au 1er octobre 2004, la Corporation financière a assumé les obligations d'Énergie NB relatives aux billets et aux instruments de créance remis à la province ou à tout autre tiers détenteur de titres. Ces obligations comprennent tous les billets et les débentures au 30 septembre 2004, y compris les débentures en dollars américains et les swaps de devises, ainsi que les intérêts courus connexes et les frais reportés du service de la dette.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

2. RESTRUCTURATION (suite)

Refinancement de la dette (suite)

En contrepartie au transfert des éléments susmentionnés, la Corporation financière a présenté à la Corporation un nouveau portefeuille de dettes, de même que les intérêts courus, qui a été réduit grâce au capital-actions ordinaire et au surplus d'apport afin de contrebalancer le déficit existant au 30 septembre 2004.

Le tableau suivant présente un résumé des montants transférés et reçus par la Corporation financière

	Reçu	Transféré	Écart
Dette à long terme	2 837 $	3 537 $	(700) $
Fonds d'amortissement	-	(418)	418
Dette à court terme	295	378	(83)
Intérêts courus	71	83	(12)
	3 203	3 580	(377)
Frais reportés du service de la dette	-	(50)	50
Capital-actions ordinaire	140	-	140
Surplus d'apport	187	-	187
Total	3 530 $	3 530 $	- $

Actions ordinaires

Lors de la constitution des nouvelles sociétés en exploitation et de la restructuration d'Énergie NB, les actions ordinaires suivantes ont été émises ou transférées

- Holding Énergie NB a émis une action ordinaire à droit de vote de catégorie A de valeur nominale à l'intention du ministre de l'Énergie du Nouveau-Brunswick.
- chacune des filiales a émis une action ordinaire à droit de vote de catégorie A de valeur nominale à l'intention de Holding Énergie NB.
- Coleson Cove a émis une action ordinaire à droit de vote de catégorie A de valeur nominale à l'intention de Production Énergie NB.
- les actions ordinaires à droit de vote de NB Coal ont été transférées de Holding Énergie NB à Production Énergie NB.
- chacune des entreprises, à l'exception de NB Coal, a émis une action ordinaire à valeur nominale sans droit de vote de catégorie B à l'intention de la Corporation financière.
- Transport Énergie NB a émis 1 000 actions ordinaires sans droit de vote de catégorie B additionnelles à l'intention de la Corporation financière, d'une valeur attribuée de 140 millions de dollars.

Transfert de l'actif net

Le 1er octobre 2004, l'actif et le passif associés à chacun des secteurs ont été transférés de Holding Énergie NB aux sociétés d'exploitation concernées à leur valeur comptable nette.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

2. RESTRUCTURATION (suite)

Résultat de la restructuration du capital

Les transactions susmentionnées ont entraîné la répartition des montants de l'actif, du passif, du capital-actions et du surplus d'apport de la manière suivante au 1er octobre 2004

	Holding Énergie NB	Production Énergie NB*	Énergie nucléaire NB	Transport Énergie NB	Distribution Énergie NB	Total
Actif net	5 $	1 950 $	382 $	345 $	661 $	3 343 $
Déficit d'ouverture	165	22	-	-	-	187
Dette à court terme	5	69	113	4	104	295
Intérêts courus à payer	-	47	7	5	12	71
Dette à long terme	-	1 834	262	196	545	2 837
Surplus d'apport	165	22	-	-	-	187
Capital-actions ordinaire	-	-	-	140	-	140

* y compris Coleson Cove et NB Coal

Contrats importants intersociétés

Le 1er octobre 2004, les contrats suivants ont été conclus

Contrat d'achat d'électricité – Corporation d'Énergie nucléaire NB

Distribution Énergie NB et Énergie nucléaire NB ont conclu un contrat d'achat d'électricité dans le cadre duquel Distribution Énergie NB achètera 95 % de la capacité de la centrale de Point Lepreau et 95 % de l'énergie produite par ces installations. Le contrat durera jusqu'à la fin de la vie utile de la centrale actuelle si elle n'est pas rénovée, ou vingt-cinq ans après que la centrale rénovée soit remise en service. Le contrat comporte des options de renouvellement annuelles futures en faveur de Distribution Énergie NB.

Contrat d'achat d'électricité – Corporation Coleson Cove Énergie NB

Distribution Énergie NB et Coleson Cove ont conclu un contrat d'achat d'électricité de 25 ans par lequel Distribution Énergie NB achètera la capacité et des services connexes afin de convertir les combustibles en électricité. Ce contrat exige que la totalité de l'énergie produite à la centrale de Coleson Cove soit vendue à Distribution Énergie NB.

Contrat d'achat d'électricité – Corporation de production Énergie NB

Distribution Énergie NB et Production Énergie NB ont conclu un contrat d'acquisition à long terme par lequel la Corporation fournira une capacité et de l'énergie à Distribution Énergie NB. Le contrat sera en vigueur jusqu'à ce que la capacité convenue aux termes du contrat soit réduite à néant. Au 31 mars 2005, l'obligation visait une capacité de base de 2 425 MW et une capacité de pointe de 1 258 MW, incluant la capacité fournie en vertu des contrats d'achat d'électricité auprès de tierces parties.

Conformément au contrat d'achat d'électricité, Production Énergie NB est également responsable de fournir et de livrer des combustibles pour le compte de Distribution Énergie NB à la centrale de Coleson Cove.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a. Immobilisations corporelles

Le coût des ajouts aux immobilisations corporelles comprend le coût initial des services de sous-traitance, de la main-d'œuvre directe et du matériel, les intérêts et les provisions pour les fonds utilisés durant la construction et les frais indirects d'administration et autres frais, moins les crédits pour la valeur de l'électricité produite pendant la période de mise en service.

Les immobilisations corporelles comprennent aussi la valeur actualisée des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à l'égard de l'évacuation du combustible nucléaire irradié et au déclassement des centrales thermiques et nucléaire.

Les intérêts engagés durant la construction sont capitalisés mensuellement pour les projets d'immobilisations de capital dans les entreprises non réglementées d'après le coût des emprunts à long terme. Les provisions pour les fonds utilisés durant la construction sont capitalisées mensuellement pour les projets d'immobilisations dans les entreprises réglementées en fonction du coût moyen pondéré du capital.

Les contributions aux frais de construction, qui comprennent les montants reçus des clients ainsi que les subventions pour la recherche et le développement relativement aux nouvelles installations, sont portées en diminution du coût des actifs connexes.

Le coût des actifs du réseau de distribution mis hors service, déduction faite des montants liés au démantèlement et à la récupération, est imputé à l'amortissement combiné. Quant à toutes les autres immobilisations corporelles vendues, le coût et l'amortissement combiné sont éliminés des comptes, et le gain ou la perte résultant de la cession est porté aux résultats.

La Corporation calcule l'amortissement de tous les actifs à des taux permettant d'amortir leur coût, déduction faite de la valeur de récupération prévue, sur leur durée d'utilisation prévue. La durée d'utilisation prévue des immobilisations est analysée périodiquement, et toute révision est appliquée prospectivement. Tous les actifs sont amortis suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles sont amorties suivant leur durée d'utilisation estimative moyenne comme suit

Actifs	Années
Centrales hydroélectriques	35 à 100
Centrales thermiques	25 à 35
Centrale nucléaire	25
Centrales à turbine à combustion	25
Postes et sous-stations	40
Réseau de transport	45 à 60
Réseau de distribution	10 à 35
Bâtiments	
Généraux	40
Siège social	50
Système de communications et systèmes informatiques	3 à 15
Matériel minier	20 à 35
Véhicules	4 à 10

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

b. Encaisse et placements à court terme

L'encaisse et les placements à court terme sont présentés au coût et représentent les soldes auprès de banques et les placements dans des instruments du marché monétaire.

c. Stocks

Les stocks de matériel et de fournitures, ainsi que de combustibles, sauf le combustible nucléaire, sont évalués au coût moyen. Les stocks de combustible nucléaire sont évalués au coût selon la méthode du premier entré, premier sorti.

d. Frais reportés du service de la dette

Dans le cadre de la restructuration, les frais reportés du service de la dette ont été transférés à la Corporation financière le 1er octobre 2004 (se reporter à la Note 2). Avant la restructuration, la Corporation amortissait les escomptes et les primes sur débentures, les frais d'émission ainsi que les intérêts reportés ayant trait au refinancement de la dette sur la durée de chacune des émissions concernées.

e. Opérations de change

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date du bilan, sauf lorsqu'un contrat de change à terme est acquis dans le cadre d'une opération de couverture, auquel cas le taux fixé en vertu du contrat est utilisé pour la conversion. Les gains et les pertes de change découlant de la conversion sont inscrits dans les résultats.

f. Dette à long terme

La dette à long terme est inscrite au bilan au coût. La juste valeur estimative de cette dette est présentée dans les notes complémentaires et elle est établie en fonction de la valeur marchande ou des estimations de cette valeur fondées sur des titres d'emprunt assortis de conditions et d'échéances analogues. Il est à noter toutefois que la juste valeur estimative n'inclut pas les coûts qui seraient engagés pour échanger ou rembourser la dette.

g. Fonds d'amortissement

Dans le cadre de la restructuration, le fonds d'amortissement a été transféré à la Corporation financière le 1er octobre 2004 (se reporter à la Note 2). Avant la restructuration, le ministre des Finances de la province du Nouveau-Brunswick a maintenu, à titre de fiduciaire de la Corporation, un fonds d'amortissement pour toutes les émissions de débentures. Les revenus du fonds d'amortissement sont portés aux résultats de la Société et les placements du fonds d'amortissement sont déduits de la dette à long terme, puisqu'un droit de compensation juridiquement exécutoire existait.

h. Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Centrales nucléaire et thermiques

Afin de pourvoir aux coûts estimatifs futurs relatifs à l'évacuation permanente du combustible nucléaire irradié et au déclassement des centrales thermiques et nucléaire pour que les emplacements ne soient plus, par conséquent, assujettis à un usage restreint, la Corporation constate ces passifs en tenant compte de la valeur temporelle de l'argent.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

h. Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (suite)

Les coûts suivants ont été comptabilisés comme passif au 31 mars 2005

- la valeur actualisée estimative des coûts de déclassement des centrales thermiques et nucléaire à la fin de leur durée d'utilisation respective;
- la valeur actualisée estimative des coûts fixes des activités de gestion du combustible nucléaire irradié qui doivent être engagés peu importe le volume de combustible irradié, et la valeur actualisée estimative des coûts variables des activités de gestion du combustible nucléaire irradié, afin de tenir compte des volumes réels de combustible irradié jusqu'au 31 mars 2005.

Le passif lié à la gestion du combustible nucléaire irradié est augmenté pour tenir compte des grappes de combustible nucléaire utilisées chaque année, et le montant correspondant est imputé aux frais de combustible à l'état des résultats.

Les passifs liés au déclassement des centrales thermiques et nucléaire et à la gestion du combustible irradié sont ajustés pour refléter l'écoulement du temps par le calcul de la désactualisation (intérêt) des passifs. La charge de désactualisation est calculée au moyen du taux sans risque ajusté en fonction de la qualité de crédit de la Société et est incluse dans la charge d'amortissement.

Les coûts estimatifs futurs sont établis d'après des études détaillées qui tiennent compte de diverses hypothèses sur les moyens et l'échéancier à adopter pour le démantèlement des centrales thermiques et nucléaire, du coût du transport des matières radioactives vers des installations d'évacuation permanente et des estimations des taux d'inflation futurs.

Les charges engagées de façon régulière à l'égard de la gestion du combustible nucléaire irradié et du déclassement des installations sont imputées aux comptes du passif reporté.

Étant donné les progrès technologiques potentiels en matière de déclassement et de gestion du combustible nucléaire irradié et les diverses hypothèses et estimations inhérentes aux calculs, la Société met périodiquement ses calculs à jour.

En vertu de la *Loi sur les déchets de combustible nucléaire,* entrée en vigueur en novembre 2002, la Société de gestion des déchets nucléaires a été créée afin de préparer et d'examiner les options et de présenter des recommandations pour la gestion à long terme du combustible nucléaire irradié. La Société de gestion des déchets nucléaires devra soumettre ses recommandations d'ici le troisième anniversaire de l'entrée en vigueur de la loi. Le gouvernement fédéral déterminera une stratégie à l'égard de la gestion à long terme du combustible nucléaire irradié selon les recommandations soumises. La stratégie choisie par le gouvernement fédéral pourrait modifier de façon importante l'estimation que fait la direction du passif lié à la gestion du combustible nucléaire irradié.

Centrales hydroélectriques

La Corporation n'a pour l'instant aucunement l'intention de déclasser ses centrales hydroélectriques. Grâce à des travaux d'entretien ou de remise à neuf, il est prévu que les actifs soient utilisés dans un avenir prévisible. Aucune date de mise hors service ne peut donc être déterminée et, par conséquent, aucune estimation raisonnable de la juste valeur de toute obligation connexe liée à la mise hors service d'immobilisations ne peut être faite actuellement. Si, à une date ultérieure, il devient possible de faire une estimation de la juste valeur des coûts de mise hors service des actifs que la Corporation a l'obligation juridique de mettre hors service, une obligation liée à la mise hors service d'immobilisations sera constatée à ce moment.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

h. Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (suite)

Actifs des réseaux de transport et de distribution

Bien que certains des actifs des réseaux de transport et de distribution de la Corporation puissent être assujettis à des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, la Corporation prévoit utiliser la majeure partie de ses actifs des réseaux de transport et de distribution pour une durée indéterminée. Aucune date de mise hors service ne peut donc être déterminée et, par conséquent, aucune estimation raisonnable de la juste valeur de toute obligation connexe liée à la mise hors service d'immobilisations ne peut être faite actuellement. Si, à une date ultérieure, il devient possible de faire une estimation de la juste valeur des coûts de mise hors service des actifs que la Corporation a l'obligation juridique de mettre hors service, une obligation liée à la mise hors service d'immobilisations sera constatée à ce moment.

i. Régimes de retraite

Les salariés de la Corporation souscrivent au Régime de pension de retraite dans les services publics de la province du Nouveau-Brunswick. Ce régime interentreprises, à prestations déterminées, offre des pensions établies d'après le nombre d'années de service et la moyenne des cinq années consécutives où les gains ont été les plus élevés. Les prestations de retraite versées s'accroissent chaque année selon l'indice des prix à la consommation, jusqu'à un maximum de 5 % ou de 6 % selon la date du départ à la retraite. La Corporation et ses salariés versent des cotisations au Régime comme le stipulent la *Loi sur la pension de retraite dans les services publics* et ses règlements. NB Coal maintient un régime complémentaire de retraite à prestations déterminées privé pour ses employés.

L'évolution future des niveaux de salaire a une incidence sur le montant des avantages sociaux futurs des deux régimes de retraite et, par conséquent, la méthode de répartition des prestations au prorata des années de service a été utilisée pour déterminer l'obligation au titre des prestations constituées. Le rendement prévu de l'actif du régime de retraite est fondé sur la juste valeur de cet actif. Les gains et les pertes actuariels excédant 10 % de l'obligation au titre des prestations constituées ou de la juste valeur de l'actif du régime de retraite au début de l'exercice, selon le montant le plus élevé, sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des groupes de salariés. L'actif transitoire (la juste valeur marchande de l'actif du régime de retraite moins l'obligation au titre des prestations constituées, comme il a été déterminé le 1er avril 2000) est également amorti sur la durée moyenne du reste de la carrière active des groupes de salariés.

j. Allocations de retraite

La Corporation a constitué pour les salariés un programme d'allocations de retraite qui prévoit un règlement forfaitaire d'une semaine de paie, jusqu'à concurrence de 26 semaines, pour chaque année complète de service. Des calculs actuariels servent à déterminer le montant des obligations de la Corporation au titre des allocations de retraite. La méthode actuarielle utilisée fait appel aux hypothèses les plus probables de la direction pour déterminer la valeur actualisée de l'obligation au titre des allocations de retraite constituées d'après une projection des salaires et des traitements jusqu'à la date normale du départ à la retraite. La valeur actuarielle des obligations au titre des allocations de retraite constituées pour services passés est amortie selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active du groupe de salariés.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

k. Programmes de retraite anticipée

La valeur actualisée des coûts estimatifs futurs des programmes de retraite anticipée est imputée aux résultats dans l'année où les programmes sont mis sur pied, sans tenir compte de la date à laquelle les versements sont réellement effectués.

l. Produits

Les clients de l'usage domestique et de l'usage général font l'objet d'une facturation mensuelle selon un système de facturation cyclique. La facturation de tous les autres clients a lieu à la fin de chaque mois. Les produits afférents à des éléments non facturés à la fin de l'exercice sont estimés et inscrits aux comptes.

m. Instruments financiers dérivés

Conformément à ses conventions et objectifs de couverture, la Corporation souscrit des instruments financiers dérivés à des fins de gestion des risques sous-jacents. La Corporation constitue une documentation en bonne et due forme à l'égard de toutes les relations existant entre les instruments de couverture et les éléments couverts ainsi qu'à l'égard des objectifs et de la stratégie de couverture sous-tendant les diverses opérations de couverture. Dans le cadre de ce processus, chaque instrument dérivé est lié à un actif ou à un passif du bilan ou à une opération prévue donnée.

La comptabilité de couverture, qui permet le report des gains et des pertes jusqu'au règlement, s'applique lorsqu'un instrument dérivé est désigné comme une couverture et qu'il est prévu qu'il sera efficace durant toute la durée de vie de l'élément couvert. L'efficacité est atteinte lorsque les variations des flux de trésorerie ou de la juste valeur de l'instrument dérivé compensent essentiellement les variations des flux de trésorerie ou de la juste valeur de l'élément couvert. Dès la mise en place d'une opération de couverture et sur une base régulière par la suite, la Corporation évalue l'efficacité des instruments dérivés.

Les dérivés efficaces qui respectent les critères de la comptabilité de couverture ne sont pas inscrits au bilan et tout gain ou perte sur ces instruments est reporté et n'est constaté qu'à la date de règlement. Les instruments dérivés qui ne respectent pas les critères de la comptabilité de couverture sont inscrits au bilan à leur juste valeur et les variations subséquentes de la juste valeur sont portées aux résultats.

Si un instrument dérivé cesse d'exister et n'est pas remplacé, les gains ou les pertes à la cessation sont reportés et constatés lorsque l'élément couvert est réglé. Si un élément couvert cesse d'exister ou lorsqu'il n'est plus probable qu'il se réalisera, tout gain ou toute perte rattaché à un instrument dérivé reporté antérieurement est porté aux résultats. Si une relation de couverture se termine ou cesse d'être efficace, tout gain ou toute perte reporté antérieurement continue d'être reporté afin d'être porté aux résultats durant la même période que l'élément couvert et les gains ou les pertes subséquents sur la juste valeur de l'instrument sont portés aux résultats.

La Corporation recourt aux instruments financiers dérivés pour gérer les risques suivants

- taux de change;
- taux d'intérêt;
- prix du mazout lourd et du gaz naturel.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

m. Instruments financiers dérivés (suite)

Taux d'intérêt et de change

La Corporation conclut des contrats de change à terme portant sur l'échange de dollars canadiens en dollars américains pour couvrir le risque de change lié à ses achats prévus en dollars américains. Les gains ou les pertes découlant des contrats de change à terme visant les achats en dollars américains prévus sont reportés et constatés à la date de règlement à même l'élément sous-jacent. Si la Corporation met fin à un contrat de change à terme, le gain ou la perte réalisé sera également reporté et constaté aux résultats à la date de règlement de l'élément sous-jacent connexe.
Dans le cadre de la restructuration, les swaps de devises en cours ont été transférés à la Corporation financière le 1er octobre 2004 (voir la note 2). Avant la restructuration, la Corporation concluait des contrats de change à terme portant sur l'échange de dollars canadiens en dollars américains ou des swaps de devises pour couvrir le risque de change lié à ses achats prévus en dollars américains, et aux remboursements de capital et d'intérêt sur la dette à long terme libellée en dollars américains.

La Société conclut régulièrement des swaps de taux d'intérêt pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé à l'émission future de la dette. Les gains et les pertes découlant de ces swaps de taux d'intérêt qui respectent les critères de la comptabilité de couverture sont pris en compte au moment du règlement et sont constatés uniquement au moment du refinancement de la dette. Les gains ou les pertes sont reportés et amortis dans les intérêts débiteurs sur la durée de la nouvelle dette.

Prix du mazout lourd et du gaz naturel

La Corporation conclut des swaps de mazout lourd et de gaz naturel afin de couvrir le risque prévu lié aux fluctuations du coût du mazout lourd utilisé dans le cadre de l'exploitation de ses centrales et à un contrat d'acquisition reposant principalement sur les prix du gaz naturel. Les gains ou les pertes découlant de ces swaps sont constatés à la date de règlement à titre d'ajustement de l'élément sous-jacent connexe.

n. Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts

À partir du 1er octobre 2004, la Corporation doit faire à la Corporation financière des paiements spéciaux tenant lieu d'impôts. Le total de ces paiements spéciaux comporte

- Une composante impôts sur les bénéfices en fonction du bénéfice comptable net multiplié par un taux de 35,12 %.
- Une composante impôt sur le capital fondée sur les règles fiscales des grandes sociétés qui font partie de la *Loi de l'impôt sur le revenu* fédérale et de la *Loi de l'impôt sur le revenu* provinciale.

La Corporation constate également l'économie au titre des paiements spéciaux futurs tenant lieu d'impôts résultant de pertes d'une période lorsqu'il est plus probable qu'un bénéfice suffisant sera généré pour utiliser les pertes subies antérieurement. Aucune autre provision n'est faite à l'égard des paiements spéciaux futurs tenant lieu d'impôts en raison d'écarts temporaires puisque la valeur fiscale des actifs et des passifs ainsi que leurs valeurs sur le plan comptable sont considérées être les mêmes aux fins du calcul.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

o. Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus exige que la direction fasse des estimations et établisse des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que sur les montants inscrits au titre des produits et des charges au cours de la période considérée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Se reporter à la Note 3(h) concernant l'estimation du passif lié à la gestion du combustible irradié.

4. PRODUITS

Vente d'électricité dans la province

La Corporation est réglementée en vertu d'un système où les augmentations moyennes annuelles des tarifs qui sont supérieures à trois pour cent ou à l'indice des prix à la consommation, selon le montant le plus élevé, sont assujetties à l'examen réglementaire de la Commission des entreprises de service public de la province du Nouveau-Brunswick (CESP).

Produits liés au transport

La Commission des entreprises de service public de la province du Nouveau-Brunswick réglemente également le tarif d'accès au réseau de transport (TART), qui assure aux clients et aux producteurs de la province et de l'extérieur un accès non discriminatoire au réseau de transport et qui génère des produits permettant à Transport Énergie NB de fonctionner et d'entretenir ce réseau.

Dans sa décision de mars 2003, la CESP a approuvé une première exigence en matière de produits, laquelle constitue la base des taux actuels du TART. Les taux du TART sont entrés en vigueur le 30 septembre 2003.

Le 1er octobre 2004, l'Exploitant du réseau a assumé la conception et la gestion du TART. À ce titre, Transport Énergie NB facture à l'Exploitant du réseau la plus grande partie de ses exigences en matière de produits que l'Exploitant du réseau a recueillies par l'entremise du TART auprès des divers acheteurs et fournisseurs d'électricité, notamment Production Énergie NB, Énergie nucléaire NB et Distribution Énergie NB.

Autres

Les produits totaux comprennent des ventes de 99 millions de dollars (84 millions de dollars en 2004) à des clients aux États-Unis.

5. AMORTISSEMENT ET DÉCLASSEMENT

	2005	2004
Amortissement	201 $	196 $
Déclassement	18	17
Amortissement et déclassement	219 $	213 $

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

6. IMPÔTS, AUTRES QUE LES PAIEMENTS SPÉCIAUX TENANT LIEU D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

	2005	2004
Impôts fonciers	18 $	16 $
Impôts sur les services publics et les emprises	17	17
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts du capital provinciaux	6	-
Impôts, autres que les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	41 $	33 $

Les impôts sur les services publics reflètent les montants prélevés par la province du Nouveau-Brunswick sur la valeur comptable nette des actifs qui ne sont pas couverts par les impôts fonciers.

7. RADIATION DE COÛTS DU SYSTÈME DE MANUTENTION DU COMBUSTIBLE

La Société a reçu les approbations sur le plan environnemental et a commencé, en décembre 2002, le projet de remise à neuf de la centrale de 998 MW de Coleson Cove afin de prolonger sa durée d'utilisation et de la convertir en une centrale alimentée à l'Orimulsion[MD].

Le projet comprend également la conception et la construction d'installations et d'un pipeline pouvant transporter l'Orimulsion[MD]. La Société a signé un protocole d'entente pour le développement de ces installations. Une jetée fixe, des citernes d'entreposage, des pompes et des conduites devront être ajoutées aux pipelines existants du site choisi qui sont utilisés pour transporter le mazout à la centrale.

Des dépenses liées au système de livraison du combustible, on s'attendait à ce qu'une tranche de 44 millions de dollars n'apporte aucune valeur à l'égard des services futurs; cette tranche a été passée en charges au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2004.

8. FRAIS DE FINANCEMENT

	2005	2004
Intérêts débiteurs	223 $	240 $
Moins les revenus tirés du fonds d'amortissement, des fonds en fiducie et des autres placements	(21)	(31)
	202	209
Garantie/frais de gestion de la dette	21	20
Amortissement des frais reportés du service de la dette	3	7
Gains de change non réalisés	-	(1)
Gains de change réalisés	(2)	(2)
	224	233
Moins les intérêts capitalisés	(22)	(16)
Frais de financement	202 $	217 $

Les intérêts versés au cours de l'exercice étaient de 221 millions de dollars (241 millions de dollars en 2004). Les intérêts perçus sur les placements au cours de l'exercice se chiffrent à 20 millions de dollars (27 millions de dollars en 2004).

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

9. PAIEMENTS SPÉCIAUX TENANT LIEU D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

	2005	2004
Bénéfice avant paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	14 $	- $
Moins : bénéfice jusqu'au 1er octobre	(8)	-
Bénéfice assujetti à des paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	6	-
Taux d'imposition	35,12 %	-
	2	-
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur le capital fédéraux	3	-
Total des paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	5 $	- $

Composantes des paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices

	2005	2004
Provisions pour les paiements spéciaux exigibles tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	7 $	- $
Provisions pour les futurs paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	(5)	-
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur le capital fédéraux	3	-
	5 $	- $

Les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices sont calculés séparément pour chacune des entreprises. Au cours de la période pendant laquelle les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices étaient en vigueur, Distribution Énergie NB a subi une perte nette et a comptabilisé un montant pour les futurs paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices, réduisant ainsi l'ensemble des provisions.

10. CAPITAL-ACTIONS

La Corporation détient une action ordinaire à droit de vote de catégorie A de valeur nominale, émise au ministère de l'Énergie et en circulation.

La Corporation détient 1 006 actions ordinaires sans droit de vote de catégorie B, émises à la Corporation financière et en circulation; leur valeur attribuée se chiffre à 140 millions de dollars.

La Corporation, avec l'approbation de la Corporation financière, est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions de catégorie A et de catégorie B sans valeur nominale.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

10. CAPITAL-ACTIONS (suite)

Dividendes

Le détenteur des actions de catégorie B, la Corporation financière, a le droit de recevoir des dividendes lorsqu'ils sont déclarés par les conseils d'administration de la Corporation. Le pourcentage désigné des dividendes déclarés peut varier au gré de l'actionnaire et de la situation financière de la Corporation. Le détenteur des actions de catégorie A ne peut recevoir de dividendes tant que des actions de catégorie B demeurent en circulation.

Les dividendes sont déclarés et payés séparément par chacune des entreprises.

11. ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME

	2005	2004
Encaisse	3 $	4 $
Placements à court terme	1	3
Encaisse et placements à court terme	4 $	7 $

12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2005			2004		
	Coût	Amortissement combiné	Valeur nette	Coût	Amortissement combiné	Valeur nette
Centrales	4 433 $	2 187 $	2 246 $	3 742 $	2 052 $	1 690 $
Réseau de transport	291	137	154	284	132	152
Postes et sous-stations	452	232	220	428	220	208
Réseau de distribution	727	314	413	709	296	413
Bâtiments et bien-fonds	59	31	28	59	30	29
Réseau de communications et systèmes informatiques	95	51	44	86	42	44
Matériel minier et actifs connexes	53	53	-	53	52	1
Véhicules	51	33	18	50	32	18
Autres actifs	13	9	4	18	14	4
Construction en cours*	146	-	146	587	-	587
Total	6 320 $	3 047 $	3 273 $	6 016 $	2 870 $	3 146 $

* Les travaux de construction en cours au 31 mars 2005 comprennent des dépenses de 90 millions de dollars (71 millions de dollars en 2004) pour le projet de remise à neuf de la centrale de Point Lepreau.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

13. FONDS AU TITRE DU DECLASSEMENT NUCLEAIRE ET DE LA GESTION DU COMBUSTIBLE NUCLEAIRE IRRADIE

	2005	2004
Fonds de la gestion du combustible nucléaire irradié		
Les fonds en fiducie de la gestion du combustible nucléaire irradié se composent des fonds ci-dessous :		
1. La Corporation a constitué un fonds distinct du combustible nucléaire irradié détenu dans un compte de dépôt afin de satisfaire aux conditions des permis de la centrale de Point Lepreau établies par la Commission canadienne de sûreté nucléaire (CCSN). Les exigences en matière de financement sont réexaminées lors de chaque renouvellement de licence.	81 $	76 $
2. La Société a aussi constitué un fonds en fiducie conformément à la *LDCN*.		
La *LDCN* oblige les grands propriétaires de combustible nucléaire irradié au Canada à constituer des fonds en fiducie pour financer la gestion à long terme du combustible nucléaire irradié. La *LDCN* oblige la Corporation à verser 4 millions de dollars au mois de novembre de chaque année jusqu'à ce qu'un plan d'élimination des déchets à long terme ait été choisi. Les autres exigences en matière de financement seront fonction du plan choisi (voir la Note 3h). Les sommes détenues dans les fonds constitués afin de satisfaire aux conditions susmentionnées des permis de la centrale serviront également à satisfaire à ces exigences.	28	24
	109	100
Fonds de déclassement nucléaire		
La Corporation a constitué un fonds distinct de déclassement détenu dans un compte de dépôt afin de satisfaire aux conditions des permis de la centrale de Point Lepreau établies par la CCSN.	80	76
Total des fonds au titre du déclassement nucléaire et de la gestion du combustible nucléaire irradié	189 $	176 $

14. AUTRES PLACEMENTS

La Corporation a conclu un accord de 15 ans avec un tiers pour qu'il construise et exploite des installations de séparation de cendres à la centrale Belledune afin de transformer les cendres volantes produites aux installations. Le placement de 6 millions de dollars représente la part du coût des installations exigée de la Corporation. Conformément à cet accord, la Corporation percevra des redevances sur la vente des cendres transformées sur la durée de l'accord.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

15. PRESTATIONS DE RETRAITE REPORTÉES

Comme en fait mention la Note 3i), les salariés de la Corporation souscrivent au Régime de pension de retraite dans les services publics de la province du Nouveau-Brunswick. L'actif et le passif du régime de pension de retraite dans les services publics sont calculés au 31 mars 2005, tandis que l'actif et le passif du régime de NB Coal sont calculés au 31 décembre 2004. La plus récente évaluation actuarielle effectuée aux fins de la capitalisation du régime de pension de retraite dans les services publics est datée du 1er avril 2002. La prochaine évaluation actuarielle devra être terminée au 1er avril 2005.

Voici certaines des principales hypothèses établies par la direction

- taux d'actualisation utilisé afin de déterminer l'obligation au titre des prestations constituées – 5,75 % (6,0 % en 2004);
- taux de rendement à long terme prévu de l'actif du régime – 6,75 % (7,0 % en 2004);
- augmentations salariales – 2,5 % (2,5 % en 2004).

Voici les coûts constatés pour l'exercice

	2005	2004
Coût des services rendus de l'exercice	15 $	13 $
Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	54	50
Gain réel sur l'actif du régime	(61)	(153)
Écart entre le rendement prévu et le rendement réel de l'actif du régime	7	106
Pertes actuarielles sur l'obligation au titre des prestations constituées	53	8
Écart entre les pertes actuarielles constatées pour l'exercice et les pertes actuarielles sur l'obligation au titre des prestations constituées pour l'exercice	(45)	3
Amortissement de l'actif transitoire	(3)	(3)
Coûts constatés	20 $	24 $

Une mise à jour de l'évaluation comptable au 31 mars 2004 a haussé l'obligation au titre des prestations constituées et les pertes non amorties de 73 millions de dollars, ce qui n'a entraîné aucun changement pour l'actif à l'égard du régime de retraite.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

15. PRESTATIONS DE RETRAITE REPORTÉES (suite)

Au 31 mars 2005, les actifs et obligations découlant du régime de pension de retraite dans les services publics et du régime complémentaire de retraite de NB Coal attribuables à la quote-part de la Corporation dans ces régimes se résument comme suit

	2005	2004
Actif de la caisse de retraite (juste valeur)	841 $	778 $
Obligation au titre des prestations constituées	987	883
Déficit du régime de retraite	(146)	(105)
Obligation transitoire non amortie	(37)	(40)
Pertes non amorties	254	212
Prestations de retraite reportées	71 $	67 $

Conformément aux règlements, les salariés ont versé une cotisation de 10 millions de dollars (10 millions de dollars en 2004) tandis que la Corporation a versé 23 millions de dollars aux régimes au cours de l'exercice (23 millions de dollars en 2004). L'excédent de l'ensemble des cotisations totales versées à ce jour au régime de retraite sur la charge de retraite, qui s'élève à 71 millions de dollars (67 millions de dollars en 2004) a été constaté au titre de frais reportés.

16. DETTE À COURT TERME

La Corporation emprunte, à des fins temporaires, des fonds auprès de la Corporation financière. Les emprunts à court terme devant être remboursés à la Corporation financière s'élevaient à 340 millions de dollars au 31 mars 2005. Pour l'exercice précédent, les emprunts à court terme chiffrés à 477 millions de dollars étaient payables à la province du Nouveau-Brunswick.

17. DETTE À LONG TERME

	2005	2004
Débentures détenues par la Corporation financière	2 815 $	- $
Débentures détenues ou garanties par la province du Nouveau-Brunswick	-	3 280
Autres	1	6
	2 816	3 286
Moins : paiements exigibles d'ici un an	(357)	(69)
Dette à long terme	2 459	3 217
Moins : fonds d'amortissement	-	(403)
Dette à long terme	2 459 $	2 814 $

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

17. DETTE À LONG TERME (suite)

Restructuration

Le 1er octobre 2004, l'ensemble des dettes de la Corporation, de même que le fonds d'amortissement, ont été transférées à la Corporation financière en échange d'un nouveau portefeuille réduit de dettes (se reporter à la Note 2).

Échéances

Les dates d'échéance des débentures se situent entre 2005 et 2020. Les conditions des débentures sont telles que la Corporation doit faire un remboursement annuel du principal de 1 % du montant initial de chaque débenture à la date d'anniversaire de son échéance. Ces remboursements seront faits jusqu'à la date d'échéance effective de la débenture, à laquelle le principal restant sera remboursé.

Aucune débenture en dollars américains n'était en circulation au 31 mars 2005 (650 millions de dollars en 2004). Lors de la restructuration, toutes les débentures en dollars américains ont été transférées à la Corporation financière le 1er octobre 2004 (se reporter à la Note 2).

Taux d'intérêt

Les débentures portent intérêt à des taux fixes variant de 2,96 % à 10 %. Au 31 mars 2005, le taux d'intérêt nominal moyen pondéré de toutes les débentures en cours était de 6,71 % (6,89 % en 2004).

Garantie et frais de gestion de la dette

Avant la restructuration, la Corporation payait annuellement des frais de garantie à la province du Nouveau-Brunswick qui correspondent à 0,6489 % du total de la dette à long terme garantie par la province, des débentures détenues par la province et de la dette à court terme envers la province, déduction faite du solde détenu dans le fonds d'amortissement, établi à la date du bilan d'ouverture à la fin de l'exercice précédent. Depuis le 1er octobre 2004, la Corporation doit payer à la Corporation financière des frais de gestion de la dette équivalant à 0,6489 % du total de la dette à long terme et de la dette à court terme, dont l'évaluation a lieu à la date du bilan d'ouverture.

Remboursements de capital

Les remboursements de capital sur la dette à long terme viennent à échéance comme suit

Exercices se terminant les	Remboursement de capital
31 mars 2006	357 $
31 mars 2007	160
31 mars 2008	403
31 mars 2009	269
31 mars 2010	393
31 mars 2011 et par la suite	1 234

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

18. DÉCLASSEMENT DES INSTALLATIONS ET GESTION DU COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE IRRADIÉ

La centrale nucléaire de la Société produit du combustible nucléaire irradié sous forme de grappes nucléaires radioactives. Le combustible nucléaire irradié devra être évacué et la centrale nucléaire, démantelée et déclassée à la fin de sa durée d'utilisation.

La Société devra aussi déclasser les centrales thermiques à la fin de leur durée d'utilisation.

Le passif au titre du déclassement des installations et de la gestion du combustible nucléaire irradié s'établit comme suit

	2005	2004
Gestion du combustible nucléaire irradié		
Solde au début	66 $	61 $
Plus : passifs engagés	65	1
Plus : charge de désactualisation	5	4
Solde à la fin	136	66
Déclassement de la centrale nucléaire		
Solde au début	138	129
Plus : charge de désactualisation	9	9
Moins : modification des flux de trésorerie, net des passifs engagés	(72)	-
Solde à la fin	75	138
Déclassement des centrales thermiques		
Solde au début	36	35
Plus : passifs engagés	1	-
Plus : charge de désactualisation	3	2
Moins : dépenses	-	(1)
Solde à la fin	40	36
Total du passif au titre du déclassement des installations et de la gestion du combustible nucléaire irradié	251 $	240 $

Passif au titre de la gestion du combustible nucléaire irradié

Le passif au titre de la gestion du combustible nucléaire irradié représente le coût à engager pour la gestion des grappes de combustible nucléaire radioactif générées par la centrale nucléaire. Le passif est partiellement capitalisé (se reporter à la Note 13). Le passif repose sur les hypothèses clés suivantes

- le montant total non actualisé des flux de trésorerie estimatifs requis pour régler le passif est de 885 millions de dollars;
- pour s'acquitter de l'obligation liée à la gestion du combustible nucléaire irradié, des dépenses en espèces devront être engagées jusqu'en 2048;
- le taux d'intérêt sans risque ajusté en fonction de la qualité de crédit de la Société qui a servi à actualiser les flux de trésorerie estimatifs est de 7,1 % pour la constatation initiale du passif et de 5,9 % pour la constatation ultérieure du passif additionnel.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

18. DÉCLASSEMENT DES INSTALLATIONS ET GESTION DU COMBUSTIBLE NUCLÉAIRE IRRADIÉ (suite)

Passif au titre du déclassement de la centrale nucléaire

Le passif au titre du déclassement de la centrale nucléaire représente les coûts à engager pour déclasser la centrale nucléaire après sa durée d'utilisation. Le passif est partiellement capitalisé (se reporter à la Note 13). Le passif repose sur les hypothèses clés suivantes

- le montant total non actualisé des flux de trésorerie estimatifs requis pour régler le passif est de 642 millions de dollars;
- pour s'acquitter de l'obligation liée au déclassement de la centrale nucléaire, des dépenses en espèces devront être engagées jusqu'en 2076;
- le taux d'intérêt sans risque ajusté en fonction de la qualité de crédit de la Société qui a servi à actualiser les flux de trésorerie estimatifs est de 7,1 % pour la constatation initiale du passif et de 5,9 % pour la constatation ultérieure du passif additionnel.

Passif au titre du déclassement des centrales thermiques

Le passif au titre du déclassement des centrales thermiques représente les coûts à engager pour déclasser les centrales thermiques après leur durée d'utilisation. Le passif, qui n'est pas capitalisé, repose sur les hypothèses clés suivantes

- le montant total non actualisé des flux de trésorerie estimatifs requis pour régler le passif est de 98 millions de dollars;
- pour s'acquitter de l'obligation liée au déclassement des centrales thermiques, des dépenses en espèces devront être engagées jusqu'en 2033;
- les taux d'intérêt sans risque ajustés en fonction de la qualité de crédit qui ont servi à actualiser les flux de trésorerie estimatifs sont de 7,1 % pour la constatation initiale du passif et de 6,3 % pour la constatation ultérieure du passif additionnel.

19. AUTRES PASSIFS REPORTÉS

	2005	2004
Programmes de retraite anticipée	57 $	30 $
Programme d'allocations de retraite	9	15
Autres avantages sociaux futurs à payer	2	1
Remise en état des terres de NB Coal	2	-
Obligation environnementale de NB Coal	9	10
	79	56
Moins : montants échéant à moins de un an	(7)	(3)
Autres passifs reportés	72 $	53 $

Obligation au titre des allocations de retraite

Le taux d'intérêt ayant servi au calcul de cette obligation s'élève à 5,75 % (6,0 % en 2004), et le taux de croissance présumé des salaires est de 2,5 % (2,5 % en 2004). Les plus récents calculs actuariels datent du 1er avril 2004.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

19. AUTRES PASSIFS REPORTÉS (suite)

L'obligation au titre des allocations de retraite s'élevait à 26 millions de dollars au 31 mars 2005 (28 millions de dollars en 2004). La charge au titre des allocations de retraite pour l'exercice terminé le 31 mars 2005 s'établissait à 4 millions de dollars (4 millions de dollars en 2004). L'excédent du montant cumulatif passé en charges sur les montants versés en vertu du programme d'allocations de retraite est présenté à titre de passif reporté.

Obligation environnementale de NB Coal

La Corporation et sa filiale, NB Coal, ont élaboré un plan à long terme visant à traiter l'écoulement des eaux acides provenant d'une mine inactive. Le plan prévoit la construction d'une usine permanente de traitement des eaux qui servira à traiter cet emplacement aussi longtemps que ce sera nécessaire. NB Coal a constaté une obligation environnementale correspondant à la valeur nette actualisée des coûts futurs prévus.

	2005	2004
Solde au début	10 $	11 $
Plus : charge de désactualisation	1	1
Moins : dépenses	(2)	(2)
Solde à la fin	9 $	10 $

20. MONTANTS IMPUTÉS OU CRÉDITÉS À L'EXPLOITATION, MAIS N'ENTRAÎNANT PAS DE SORTIES DE FONDS AU COURS DE L'EXERCICE

	2005	2004
Amortissement et déclassement	219 $	213 $
Amortissement des frais reportés du service de la dette	3	7
Gains de change non réalisés	-	(1)
Passif engagé au titre du combustible nucléaire irradié	1	1
Charges liées au programme de retraite moins le financement connexe	17	7
Charge de retraite moins le financement connexe	(4)	1
Paiements futurs tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	(5)	-
Radiation de coûts liés au système de manutention du combustible	-	44
Autres	5	2
Montants n'entraînant pas de sorties de fonds au cours de l'exercice	236 $	274 $

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

21. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les apparentés de la Corporation comprennent la Corporation financière et l'Exploitant du réseau.

Produits et charges

Les produits et charges liés aux apparentés suivants sont inclus dans les résultats financiers de l'exercice terminé le 31 mars 2005

	Corporation financière	Exploitant du réseau
Revenu lié au transport	- $	41 $
Revenus divers	-	5
Frais de transport d'énergie	-	46
Intérêts débiteurs	100	-
Frais de gestion de la dette	10	-
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur le capital provinciaux	6	-
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices*	10	-

* À l'exception des paiements futurs tenant lieu de charge d'impôts.

Débiteurs et créditeurs

Les soldes à recevoir et à payer liés aux apparentés suivants existaient au 31 mars 2005

	Corporation financière	Exploitant du réseau
Débiteurs	4 $	10 $
Créditeurs	5	7
Intérêts courus	60	-

Dividendes

Pendant l'exercice, Transport Énergie NB a déclaré des dividendes de 5 millions de dollars, payables à la Corporation financière.

Dette et garanties

Au 31 mars 2005, la Corporation avait une dette à court terme et une dette à long terme à payer à la Corporation financière (Notes 16 et 17).

La Corporation financière a également donné certaines garanties pour la Corporation à des tiers créanciers importants relativement aux ententes bancaires, aux créditeurs et aux obligations liées aux instruments financiers dérivés.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

22. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers a été estimée à partir du cours du marché ou à partir des évaluations fournies par des tiers à l'égard d'instruments eux-mêmes ou d'instruments semblables à la fin de l'exercice, à moins d'indication contraire.

Gestion du risque de change et du risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2005, la Corporation ne comptait aucun swap de devises en circulation. Dans le cadre de la restructuration, les swaps de devises ont été transférés à la Corporation financière le 1er octobre 2004 (se reporter à la Note 2).

Swaps de devises	2005	2004
Montant de la dette libellée en dollars américains	- $	400 $
Taux d'intérêt moyen pondéré	-	6,04 %
Taux de change moyen pondéré	-	1,5883
Juste valeur du passif	- $	(122) $

Au 31 mars 2005, la Corporation détenait des contrats de change échéant au cours des 18 prochains mois, tel qu'il est illustré dans le tableau suivant

Contrats de change	2005	2004
Engagements d'achat nets en dollars américains	265 $	106 $
Taux de change moyen pondéré	1,2738	1,4879
Juste valeur du passif	(18) $	(18) $

Gestion du risque lié au prix des combustibles

Au 31 mars 2005, la Corporation détenait des swaps de prix du mazout lourd qui viennent à échéance au cours des 18 prochains mois, tel qu'il est illustré dans le tableau suivant

Swaps de prix du mazout lourd	2005	2004
Notionnel (en barils)	5,0 millions	3,3 millions
Moyenne pondérée du prix fixe/baril (en dollars américains)	27,86 $	21,92 $
Juste valeur de l'actif	36 $	9 $

Au 31 mars 2005, la Corporation détenait des swaps de prix du gaz naturel qui viennent à échéance au cours des 18 prochains mois, tel qu'il est illustré dans le tableau suivant

Swaps de prix du gaz naturel	2005	2004
Notionnel (en btu)	13,0 millions	10,1 millions
Moyenne pondérée du prix fixe/btu (en dollars américains)	7,12 $	5,95 $
Juste valeur de l'actif	33 $	14 $

En vertu de ces contrats, la Corporation convient d'échanger des paiements mensuels selon un calcul fondé sur l'écart entre un prix fixe pour une quantité de combustible donnée et le prix variable mensuel cumulatif s'appliquant à la même quantité de combustible. L'écart devant faire l'objet d'un versement ou d'un encaissement est reflété dans le coût des combustibles et de l'achat d'électricité.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

22. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Juste valeur de la dette à long terme

Dette à long terme	2005	2004
Valeur comptable	2 816 $	3 286 $
Juste valeur	3 126 $	3 879 $

Juste valeur du fonds au titre du déclassement nucléaire et de la gestion du combustible nucléaire irradié

Fonds au titre du déclassement nucléaire et de la gestion du combustible nucléaire irradié	2005	2004
Valeur comptable	189 $	176 $
Juste valeur	202 $	183 $

Juste valeur des autres actifs et passifs financiers

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers ne diffère pas de manière importante de leur valeur comptable.

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie manque à ses obligations. La Corporation effectue des évaluations exhaustives des débiteurs avant d'octroyer du crédit et surveille activement la santé financière de ses débiteurs de façon régulière. Le risque de crédit maximal est réputé correspondre à la somme des débiteurs, déduction faite des provisions applicables, et du total des gains non réalisés sur les autres instruments financiers exposés au risque de crédit. Déduction faite des provisions applicables, les débiteurs se chiffrent à 217 millions de dollars (181 millions de dollars en 2004). Le total des gains non réalisés sur les autres instruments financiers exposés au risque de crédit s'élève à 69 millions de dollars (23 millions de dollars en 2004).

23. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Quai de Belledune

La Corporation a conclu un contrat de location-exploitation visant les installations portuaires à Belledune. Le contrat, qui prendra fin en 2013, prévoit une option de renouvellement de 20 ans et des charges annuelles d'environ 5 millions de dollars.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

23. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (suite)

Centrale de Courtenay Bay

La Corporation a conclu un contrat de location des installations qui échoit en 2021 et est assorti d'une option de prorogation de cinq ans. Le locataire a rééquipé une tranche existante de 100 MW pour la transformer en une tranche au gaz naturel à cycle combiné de 280 MW, dont l'exploitation commerciale a débuté en septembre 2001.

La Corporation a également conclu un contrat d'achat d'électricité et d'accès au transport d'énergie connexe qui prend fin en 2021 et est assorti d'une option de prorogation de cinq ans avec le même tiers. La Corporation achètera toute l'énergie électrique produite par la tranche au gaz naturel à cycle combiné de 280 MW au cours de la période hivernale, du 1er novembre au 31 mars et, à l'occasion, une partie ou la totalité de l'énergie électrique produite au cours de la période estivale.

La Corporation a également conclu un contrat échéant en 2015 portant sur le transport garanti du gaz naturel vers la centrale rééquipée de Courtenay Bay. Le coût du transport sera recouvré auprès du locataire de la centrale dont le nom figure dans le contrat de location.

Contrats d'achat d'électricité

La Corporation a conclu un contrat d'achat d'électricité de 20 ans qui lui permet d'acheter toute la capacité et l'énergie électrique produites par une installation de cogénération de 90 MW dont la production a débuté en décembre 2004.

La Corporation a un contrat d'achat d'électricité en cours portant sur une capacité et une énergie de 38,5 MW provenant d'une installation de cogénération qui échoit en 2027.

La Corporation s'est engagée par contrat à acheter toute l'énergie électrique produite par un parc d'éoliennes construit par une tierce partie. Les installations entreront en fonction le 31 mars 2006 ou avant. Le contrat est d'une durée de 20 ans et prévoit environ 20 MW par année.

Approvisionnement en Orimulsion[MD]

La Corporation a un contrat avec Bitor America Corporation portant sur l'achat d'Orimulsion[MD] pour la centrale de Dalhousie qui vient à échéance en 2014. Aussi, la Corporation a conclu un contrat d'une durée de 20 ans, débutant à la date de la première livraison, avec Bitumenes Orinoco, S.A. (Bitor S.A.), une filiale en propriété exclusive de Petroleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), portant sur l'achat d'Orimulsion[MD] pour la centrale de Coleson Cove. Bitor S.A. n'a pas livré d'Orimulsion[MD] à la centrale de Coleson Cove, violant les conditions du contrat. En février 2004, la Corporation a intenté une poursuite contre Bitor S.A. et PDVSA pour rupture de contrat. Des discussions sont en cours entre les parties.

Ligne de transport

La Corporation construit une ligne de transport de 345 kV entre le Nouveau-Brunswick et Woodland (Maine). Le coût total du projet pour la Corporation est estimé à 50 millions de dollars. Afin d'assurer la viabilité financière du projet, les lettres d'engagement, soumises à l'approbation des autorités de réglementation, ont été signées avec des fournisseurs d'électricité des Maritimes et du Nord du Maine, y compris la Corporation. Chacune des parties s'est engagée à l'équivalent de réservations fixes à long terme d'une durée de 25 ans, sujettes à l'approbation des instances de réglementation.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

23. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (suite)

Réservations concernant le transport d'énergie

Aux fins de la livraison d'électricité aux marchés à l'extérieur de la province, la Corporation a conclu certaines ententes de réservations à long terme concernant le transport d'énergie auprès de l'Exploitant du réseau.

24. INFORMATION SECTORIELLE

La Corporation est structurée et exploitée en vertu de cinq unités d'exploitation isolables. Le 1er octobre 2004, par suite de la restructuration d'Énergie NB, chacune des unités d'exploitation est devenue une société (se reporter à la Note 1). Comme ces unités ont été actives pendant la totalité de l'exercice, les résultats présentés sont représentatifs de leurs activités pour un exercice complet. Ces résultats différeront des états financiers individuels, qui présentent uniquement les résultats de l'unité depuis le 1er octobre 2004, date du début des activités de la société.

Production Énergie NB

Responsable de l'exploitation et de l'entretien des centrales alimentées au mazout, au charbon, à l'Orimulsion[MD] et au diesel, ainsi que des centrales hydroélectriques, de la Corporation.

Énergie nucléaire NB

Responsable de l'exploitation et de l'entretien de la centrale de Point Lepreau.

Transport Énergie NB

Responsable de l'exploitation et de l'entretien du réseau de transport de la Corporation.

Distribution Énergie NB

Responsable de l'exploitation et de l'entretien du système de distribution de la Corporation. Distribution Énergie NB a été désigné comme principal fournisseur de services pour la Province du Nouveau-Brunswick et doit fournir des services communs aux clients résidentiels, commerciaux, de l'usage en gros et industriels à l'échelle de la province.

Holding Énergie NB

Fournit des services communs et généraux aux autres unités d'exploitation de la Corporation.

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

24. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Aperçu des données financières

	Production Énergie NB	Énergie nucléaire NB	Transport Énergie NB	Distribution Énergie NB	Holding Énergie NB	Elim	Total
Ventes d'électricité							
Dans la province	- $	- $	- $	1 049 $	- $	- $	1 049 $
À l'extérieur	239	12	-	-	-	-	251
Intersociétés	607	213	-	4	-	(824)	-
Autres	22	1	6	33	-	-	62
Transport	-	-	88	-	-	(47)	41
Autres - intersociétés	1	-	8	7	139	(155)	-
Total des produits	869	226	102	1 093	139	(1 026)	1 403
Combustible et achat d'électricité	488	12	-	820	-	(823)	497
Transport	33	2	3	55	-	(47)	46
Exploitation, entretien et administration	111	135	44	119	55	(80)	384
Amortissement et déclassement	84	73	18	41	3	-	219
Impôts, autres que les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	15	6	8	12	-	-	41
Frais de financement	83	11	14	34	128	(68)	202
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	27	(3)	6	5	(30)	-	5
Total des charges	841	236	93	1 086	156	(1 018)	1 394
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	**28 $**	**(10) $**	**9 $**	**7 $**	**(17) $**	**(8) $**	**9 $**
Total de l'actif	**2 196 $**	**637 .$**	**369 $**	**759 $**	**363 $**	**(450) $**	**3 874 $**
Dépenses en immobilisations	**238 $**	**30 $**	**28 $**	**39 $**	**- $**	**- $**	**335 $**

CORPORATION DE PORTEFEUILLE ÉNERGIE NB
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS COMBINÉS
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005
(en millions)

25. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 4 août 2005, la Corporation financière a donné son accord pour que la Corporation remette à neuf la centrale de Point Lepreau. Le coût prévu des travaux projetés se chiffre à environ 1 milliard de dollars et prolongera la vie utile de la centrale jusqu'en 2034. Le service sera interrompu pour les travaux de remise à neuf à partir du printemps 2008 et devrait reprendre d'ici l'automne 2009.

26. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres de l'exercice 2004 ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice 2005.

ÉTATS FINANCIERS

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'actionnaire de
Corporation financière de l'électricité du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Corporation financière de l'électricité du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie pour la période de six mois terminée à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Corporation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Corporation au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 18 novembre 2005

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

ACTIF	31 MARS 2005	1er OCTOBRE 2004
Actif à court terme		
Encaisse	114 421 $	- $
Short term investments	-	-
Effets à court terme à recevoir de la Corporation de portefeuille Énergie NB	339 799 231	295 594 710
Débiteurs du groupe d'entreprises d'Énergie NB	4 852 597	-
Intérêts courus à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB	59 150 670	70 618 190
Charges payées d'avance	419 699	-
Tranche des effets à long terme à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB échéant à moins d'un an	357 010 000	163 010 000
	761 346 618	529 222 900
Actif à long terme		
Effets à long terme à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB (note 3)	2 458 480 000	2 673 990 000
Investissement dans le groupe d'entreprises d'Énergie NB	135 660 951	140 000 006
	2 594 140 951	2 813 990 006
Autre actif		
Frais reportés du service de la dette, moins les montants amortis	46 238 133	49 786 791
Total de l'actif	3 401 725 702 $	3 392 999 697 $

Pour la Corporation financière de l'électricité du Nouveau-Brunswick

Hon. Jeannot Volpé
Président

John Mallory
Le président-directeur général

Voir les notes afférentes aux états financiers.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	31 MARS 2005	1er OCTOBRE 2004
Passif à court terme		
Dette à court terme (note 4)	422 016 976 $	378 169 595 $
Intérêts courus à payer sur la dette obligatoire	73 398 195	82 426 696
Créditeurs - Groupe d'entreprises d'Énergie NB	4 011 919	-
Créditeurs - Autres	52 597	-
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	437 317 801	137 160 116
	936 797 488	597 756 407
Dette à long terme		
Dette obligatoire (note 4)	3 085 443 130	3 400 335 931
Moins le fonds d'amortissement (note 4)	434 904 480	418 141 127
	2 650 538 650	2 982 194 804
Capitaux propres		
Capital-actions (note 5)	1	1
Déficit	(185 610 437)	(186 951 515)
	(185 610 436)	(186 951 514)
Total du passif et des capitaux propres	3 401 725 702 $	3 392 999 697 $

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2005

Recettes	
Intérêts du groupe d'entreprises d'Énergie NB	99 278 077 $
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts (note 6)	15 788 919
Bénéfice net du groupe d'entreprises d'Énergie NB	460 945
Frais de gestion du portefeuille de la dette (note 3)	10 088 704
Revenus du fonds d'amortissement	13 056 022
Revenu d'investissement	55 420
Recouvrement des dépenses administratives	52 597
	138 780 684
Dépenses	
Intérêts payés à long terme	117 430 116
Intérêts payés à court terme	5 007 549
Frais de gestion du portefeuille de la dette (note 4)	11 272 718
Amortissement des frais reportés du service de la dette	3 548 657
Perte de change non réalisés	127 969
Charges diverses	52 597
	137 439 606
BÉNÉFICE NET DE LA PÉRIODE VISÉE	1 341 078 $
Déficit au début de la période	(186 951 515)
DÉFICIT à la fin de la période	(185 610 437) $

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2005

ENCAISSE PROVENANT DES (AFFECTÉE AUX) :	
Activités d'exploitation :	
Bénéfice net de la période	1 341 078 $
Ajouter (déduire)	
Bénéfice net du groupe d'entreprises d'Énergie NB	(460 945)
Revenus du fonds d'amortissement	(13 056 022)
Amortissement des frais du service de la dette	3 548 657
Perte de change non réalisés	127 969
Diminution des postes hors caisse du fond de roulement[1]	5 674 099
	(2 825 164)
Activités de financement :	
Versements au fonds d'amortissement	(17 410 300)
Principal versé sur la dette obligatoire	(1 160 115)
	(18 570 415)
Activités d'investissement :	
Principal remboursé par le groupe d'entreprises d'Énergie NB	21 510 000
	21 510 000
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	114 421
Encaisse au début de la période	-
ENCAISSE à la fin de la période	114 421 $

[1] Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les effets à court terme à recevoir de la Corporation de portefeuille Énergie NB, les débiteurs du groupe d'entreprises d'Énergie NB (à l'exclusion des dividendes à recevoir), les intérêts courus à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB, les charges payées d'avance, dette à court terme, les intérêts courus à payer sur la dette obligatoire et les créditeurs.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS 31 MARS 2005

1. MODE DE PRÉSENTATION ET FORMATION DE LA CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU BRUNSWICK

Mode de présentation

Les états financiers ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. La Corporation financière de l'électricité du Nouveau-Brunswick (« CFENB ») est considérée comme une entreprise d'État, et les résultats financiers de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick et de ses filiales sont inscrits selon la méthode de la comptabilisation à la valeur de consolidation.

Formation

La CFENB a été créée en vertu de la *Loi sur l'électricité* (« *Loi* »), qui est entrée en vigueur le 1er octobre 2004, et elle est constituée aux termes de la *Loi sur les corporations commerciales* du Nouveau-Brunswick.

La CFENB a reçu le mandat de gérer l'actif, le passif, les droits et les obligations obtenus par suite de la restructuration de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick et de les aliéner ou de prendre à leur égard les mesures qu'elle juge appropriées.

Dès la promulgation de la *Loi sur l'électricité*, la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick a été restructurée sous la raison sociale Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick qui compte quatre filiales :

- Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick;
- Corporation d'énergie nucléaire Nouveau-Brunswick;
- Corporation de transport Énergie Nouveau-Brunswick;
- Corporation de distribution et service à la clientèle Énergie Nouveau-Brunswick.

Par suite de la restructuration, la dette de l'ancienne Société d'énergie du Nouveau-Brunswick, les intérêts courus, les frais reportés du service de la dette et le fonds d'amortissement en date du 30 septembre 2004 ont été transférés à la CFENB.

En échange, la CFENB a reçu, en date du 1er octobre 2004, des billets à ordre de chacune des filiales de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick, y compris les intérêts courus, de même qu'une action de participation d'une valeur de 140 millions de dollars dans la Corporation de transport Énergie Nouveau-Brunswick. En outre, la CFENB a libéré la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick nouvellement formée et ses filiales (« groupe d'entreprises d'Énergie NB ») du déficit de 187 millions de dollars de la Société d'énergie du Nouveau Brunswick.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. MODE DE PRÉSENTATION ET FORMATION DE LA CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU BRUNSWICK (suite)

Voici un résumé des montants transférés et reçus du groupe d'entreprises d'Énergie NB :

(en millions de dollars)	Transféré	Reçu	Écart
Dette à long terme	2 837,0 $	3 537,5 $	(700,5) $
Fonds d'amortissement	-	(418,1)	418,1
Dette à court terme	295,6	378,2	(82,6)
Intérêts courus	70,6	82,4	(11,8)
	3 203,2	3 580,0	(376,8)
Frais reportés du service de la dette	-	(49,8)	49,8
Capital-actions ordinaire	140,0	-	140,0
Surplus d'apport	187,0	-	187,0
	3 530,2 $	3 530,2 $	- $

La CFENB détient une action de classe « B » sans droit de vote de valeur nominale dans la Corporation de portefeuille, de même que dans ses filiales. La CFENB détient aussi 1 000 actions ordinaires de classe « B » sans droit de vote d'une valeur de 140 millions de dollars dans la Corporation de transport Énergie Nouveau-Brunswick.

La CFENB reçoit des entreprises nouvellement formées des paiements pour le service de la dette, des frais de gestion du portefeuille de la dette, des dividendes et des paiements spéciaux tenant lieu d'impôts.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Conversion des monnaies étrangères

Les éléments d'actif et de passif en monnaie étrangère sont convertis au taux de change courant à la date du bilan, sauf si ces éléments ont été couverts. Dans ces cas, les taux établis par l'opération de couverture sont appliqués. Les articles de recettes et de dépenses sont convertis au taux de change en vigueur aux dates de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion des éléments d'actif et de passif en monnaie étrangère sont inclus dans les recettes.

b) Effets à court terme à recevoir de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick

Les effets à court terme à recevoir de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick figurent au bilan au prix coûtant.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

c) Effets à long terme à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB

Les prêts au groupe d'entreprises d'Énergie NB sont inscrits à leur valeur nominale en dollars canadiens.

d) Dette à long terme

Les débentures à payer à long terme figurent au bilan à leur valeur nominale en dollars canadiens. La juste valeur estimative de la dette à long terme est présentée dans les notes afférentes aux états financiers et elle est établie en fonction de la valeur marchande ou des estimations de cette valeur fondées sur des titres d'emprunt assortis de conditions et d'échéances analogues. La juste valeur estimative n'inclut pas les coûts qui seraient engagés pour échanger ou rembourser la dette.

e) Frais reportés du service de la dette

Les escomptes et primes, les frais d'émission et les intérêts différés associés au refinancement de la dette sont reportés et amortis à titre de recettes selon la méthode linéaire pendant la durée des titres visés.

3. EFFETS À LONG TERME À RECEVOIR DU GROUPE D'ENTREPRISES D'ÉNERGIE NB

Les effets à long terme à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB exigent, à la date d'échéance anniversaire, un versement équivalent à un pour cent du montant initial de chaque effet en principal. Ces paiements seront effectués jusqu'à la date d'échéance réelle de la débenture. À cette date, le principal restant sera remboursé.

Tous les intérêts sont exigibles à chaque semestre, sauf pour trois émissions de la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick : 7,5 % le 3 février 2006, 7,5 % le 26 février 2007 et 5,5 % le 25 février 2013.

Voici le tableau d'échéance des effets à long terme à recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB en date du 31 mars 2005 :

(en millions de dollars) Date d'échéance	Moyenne pondérée du taux d'intérêt nominal	Versements principal
Exercice se terminant le :		
31 mars 2007	6,8	227,2 $
31 mars 2008	6,8	335,3
31 mars 2009	7,1	268,6
31 mars 2010	6,4	393,1
De 1 à 5 ans	6,8	1 224,2
De 6 à 10 ans	6,5	1 081,3
De 11 à 16 ans	7,6	153,0
	6,7	2 458,5 $

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

3. EFFETS À LONG TERME À RECEVOIR DU GROUPE D'ENTREPRISES D'ÉNERGIE NB (suite)

Frais de gestion du portefeuille de la dette

Conformément au paragraphe 37(4) de la *Loi*, le lieutenant-gouverneur en conseil a ordonné au groupe d'entreprises d'Énergie NB, dans le décret 2005-160, de verser des frais annuels de gestion du portefeuille de la dette à la CFENB. Les frais sont calculés à un taux de 0,6489 % du total de la dette à long terme et à court terme à CFENB, moins les débiteurs, mesurés à la date du bilan initial.

4. DETTE

Dette à court terme

Tous les fonds à court terme de la CFENB pour la période de six mois terminée le 31 mars 2005 provenaient du gouvernement du Nouveau-Brunswick. La dette à court terme à payer au gouvernement du Nouveau Brunswick s'élevait à 422 millions de dollars en date du 31 mars 2005 (378,2 millions en date du 1er octobre 2004).

Dette à long terme

Voici l'encours de la dette à long terme, à payer au gouvernement du Nouveau-Brunswick, en date du 31 mars 2005 :

(en millions de dollars)	31 mars 2005	1er octobre 2004
Débentures garanties par le gouvernement du Nouveau-Brunswick	125,0 $	125,0 $
Débentures détenues par le gouvernement du Nouveau-Brunswick	3 393,3	3 407,0
Autres prêts	4,4	5,5
	3 522,7	3 537,5
Moins la tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	437,3	137,2
	3 085,4	3 400,3
Moins le fonds d'amortissement	434,9	418,1
Dette à long terme	2 650,5 $	2 982,2 $

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

4. DETTE (suite)

Voici le tableau d'échéance du montant total de l'encours de la dette à long terme de la CFENB.

(en millions de dollars) Date d'échéance	Moyenne pondérée du taux d'intérêt nominal	Dollars canadiens	Dollars américains	31 mars 2005
Exercice se terminant le :				
31 mars 2006	5,7	437,2 $	-	437,2 $
31 mars 2007	5,6	107,1	-	107,1
31 mars 2008	4,7	356,0	-	356,0
31 mars 2009	7,3	275,5	-	275,5
31 mars 2010	5,9	400,5	-	400,5
De 1 à 5 ans	5,8	1 576,3	-	1 576,3
De 6 à 10 ans	7,0	1 494,0	-	1 494,0
De 11 à 24 ans	8,8	150,0	302,4	452,4
	6,7	3 220,3 $	302,4 $	3 522,7 $

Fonds d'amortissement

Conformément à l'article 12 de la *Loi sur les emprunts de la province*, le ministre des Finances maintient un fonds d'amortissement général pour le remboursement de la dette financée. Sur les débentures émises au gouvernement du Nouveau-Brunswick par l'ancienne Société d'énergie du Nouveau-Brunswick, la CFENB est tenue de contribuer 1 % de l'encours de la dette obligataire à la date d'anniversaire de chaque émission.

Le ministre des Finances maintient aussi un fonds d'amortissement pour une débenture émise par l'ancienne Société d'énergie du Nouveau-Brunswick et garantie par le gouvernement du Nouveau-Brunswick. La CFENB est tenue de contribuer 1 % de l'encours de la dette à la date d'anniversaire de l'émission.

Les revenus du fonds d'amortissement figurent dans les recettes de la CFENB, et les investissements du fonds d'amortissement sont déduits de la dette à long terme.

Au 31 mars 2005, le montant du fonds d'amortissement général accumulé pour le remboursement de la dette de la CFENB s'élevait à 434,9 millions de dollars.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

4. DETTE (suite)

Voici les paiements estimatifs exigés dans chacun des cinq prochains exercices pour répondre aux dispositions relatives au fonds d'amortissement de la dette existante.

(en millions de dollars) Exercice terminé le	Versements au fonds d'amortissement
31 mars 2006	33,9 $
31 mars 2007	29,5 $
31 mars 2008	29,1 $
31 mars 2009	25,6 $
31 mars 2010	22,8 $

Échange de devises

Dès la restructuration, la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick a transféré à la CFENB les contrats d'échange de devises que voici :

Débentures de 7,63 % venant à échéance en février 2013 – 100 millions de dollars américains

Échange de devises avec les banques canadiennes, donnant lieu à un taux d'intérêt fixe effectif de 7,75 % sur 159 millions de dollars canadiens.

Débentures de 6,75 % venant à échéance en août 2013 – 100 millions de dollars américains

Échange de devises avec les banques canadiennes, donnant lieu à un taux d'intérêt fixe effectif de 6,8 % sur 159 millions de dollars canadiens.

Frais de gestion du portefeuille de la dette

La CFENB paie au gouvernement du Nouveau-Brunswick des frais annuels de gestion du portefeuille de la dette s'élevant à 0,6489 % du total de la dette à long terme garantie par le gouvernement, des débentures détenues par le gouvernement et de la dette à court terme au gouvernement, moins le solde du fonds d'amortissement, mesuré à la fin de l'exercice précédent.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

5. CAPITAL-ACTIONS

La CFENB détient une action ordinaire avec droit de vote de valeur nominale, émise au nom de Sa Majesté la Reine du chef de la province, représentée par le ministre des Finances, et en circulation.

La CFENB est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair.

6. PAIEMENTS SPÉCIAUX TENANT LIEU D'IMPÔTS

Depuis le 1er octobre 2004, la CFENB peut recevoir du groupe d'entreprises d'Énergie NB des paiements spéciaux tenant lieu d'impôts. Les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts comprennent :

- une composante impôt sur les bénéfices fondée sur le bénéfice comptable net multiplié par un taux de 35,12 %;
- une composante impôt sur le capital fondée sur les règles fiscales des grandes sociétés prescrites par les lois fédérale et provinciale de l'impôt sur le revenu.

La CFENB autorise le groupe d'entreprises d'Énergie NB à reconnaître l'économie au titre des paiements spéciaux futurs tenant lieu d'impôts résultant de pertes courantes lorsqu'il est plus probable qu'un bénéfice suffisant sera généré pour utiliser les pertes subies antérieurement. Le groupe d'entreprises d'Énergie NB n'est pas autorisée à utiliser d'autres provisions à l'égard des paiements spéciaux futurs tenant lieu d'impôts en raison d'écarts temporaires puisque la valeur fiscale des actifs et des passifs ainsi que leurs valeurs sur le plan comptable sont considérées être les mêmes aux fins du calcul.

Les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sont calculés séparément pour chacune des entreprises. Au cours de la période, la Corporation de distribution et service à la clientèle Énergie Nouveau-Brunswick a subi une perte nette et a comptabilisé comme actif, une réduction dans les futurs paiements spéciaux tenant lieu d'impôts s'élevant à 5,4 millions de dollars.

7. DIVIDENDES

En application de l'entente de l'actionnaire, la CFENB, détentrice des actions de catégorie B du groupe d'entreprises d'Énergie NB, a le droit de recevoir des dividendes lorsqu'ils sont déclarés par les conseils d'administration de la Corporation. Le pourcentage désigné des dividendes déclarés peut varier au gré de la CFENB et de la situation financière de chaque entreprise du groupe d'entreprises d'Énergie NB. Le détenteur des actions de catégorie A ne peut pas recevoir de dividendes tant que des actions de catégorie B demeurent en circulation.

Les dividendes sont déclarés et payés séparément par chacune des entreprises. Durant la période visée, la Corporation de transport Énergie Nouveau-Brunswick a déclaré des dividendes de 4,8 millions de dollars.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

8. INSTRUMENT FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers a été estimée à partir du cours du marché ou à partir des évaluations fournies par des tiers à l'égard des instruments eux-mêmes ou d'instruments semblables à la fin de l'exercice, à moins d'indication contraire.

Gestion des risques de change

Le risque de change ou de cours désigne le risque que le paiement du principal et de l'intérêt sur la dette extérieure exprimé en dollars canadien fluctue en raison des fluctuations des taux de change. Deux accords d'échange de devises transférés à la CFENB au moment de la restructuration convertissent les flux de trésorerie en monnaie étrangère en flux de trésorerie en monnaie canadienne.

La CFENB a aussi cédé un pourcentage des éléments d'actif du fonds d'amortissement libellés en dollars américains pour se protéger contre les obligations non remboursées en dollars américains. L'actif du fonds d'amortissement et les obligations non remboursées sont convertis en dollars canadiens au taux de change courant, et les gains ou pertes qui en découlent figurent dans les recettes de la période en cours.

Juste valeur de la dette et du fonds d'amortissement

(en millions de dollars)	31 mars 2005	1er octobre 2004
Dette à long terme		
Valeur comptable	3 522,8 $	3 537,5 $
Juste valeur	4 029,6 $	4 030,0 $
Fonds d'amortissement		
Valeur comptable	434,9 $	418,1 $
Juste valeur	477,9 $	458,7 $

Juste valeur des autres actifs et passifs financiers

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers ne diffère pas de manière importante de leur valeur comptable.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

8. INSTRUMENT FINANCIERS (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie manque à ses obligations. Le groupe d'entreprises d'Énergie NB est la source de tout le risque de crédit de la CFENB. La CFENB surveille activement la santé financière de ses débiteurs de façon régulière. Le risque de crédit maximal est réputé correspondre à la somme des débiteurs du groupe d'entreprises d'Énergie NB. Les débiteurs se chiffrent à 3 219,3 millions de dollars (3 203,2 millions en date du 1er octobre 2004).

9. PASSIF ÉVENTUEL

Garanties

Compte tenu du fait que le nouveau groupe d'entreprises d'Énergie NB n'a pas encore établi sa propre cote de crédit, la CFENB a fourni des garanties à plusieurs établissements financiers pour les obligations de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick et ses filiales. Des garanties ont été données aux établissements suivants.

1. Garantie limitée de 100 millions de dollars canadiens à la Banque Royale du Canada (« BRC ») pour les obligations de la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick et ses filiales. Cette garantie sert à couvrir les opérations quotidiennes entre la BRC et la Corporation de portefeuille Énergie Nouveau-Brunswick et son groupe d'entreprises d'Énergie NB.

2. Garantie limitée de 29 millions de dollars canadiens à la BRC pour les obligations de la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick en vertu d'un Accord-cadre de l'International Swap and Derivatives Association, Inc. (« ISDA »). La Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick a conclu cet accord le 1er octobre 2004. L'Accord-cadre de l'ISDA couvre les produits dérivés de change associés au coût d'achat de carburant en dollars américains.

3. Garantie totalisant 120 millions de dollars américains à Morgan Stanley et J. Aron pour les obligations de la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick en vertu d'un Accord-cadre de l'ISDA. Cet accord a été conclu par l'ancienne Société d'énergie du Nouveau-Brunswick et a été transféré à la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick au moment de la restructuration. L'Accord-cadre de l'ISDA se rapporte à l'achat de marchandises en dollars américains.

4. Garantie totalisant 45 millions de dollars américains à la CIBC pour les obligations de la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick en vertu d'un Accord-cadre de l'ISDA. Cet accord a été conclu par l'ancienne Société d'énergie du Nouveau-Brunswick et a été transféré à la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick au moment de la restructuration. L'Accord-cadre de l'ISDA se rapporte à l'achat de marchandises en dollars américains.

5. Garantie limitée de 5 millions de dollars américains à Hydro-Québec pour couvrir un accord conclu par la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick pour l'achat d'électricité d'Hydro-Québec.

CORPORATION FINANCIÈRE DE L'ÉLECTRICITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

9. PASSIF ÉVENTUEL (suite)

6. Garantie limitée de 5 millions de dollars canadiens à l'Exploitant du réseau du Nouveau-Brunswick pour les obligations de la Corporation de production Énergie Nouveau-Brunswick, et garantie limitée de 10 millions de dollars canadiens à l'Exploitant du réseau du Nouveau-Brunswick pour les obligations de la Corporation de distribution et service à la clientèle Énergie Nouveau-Brunswick. Les participants au marché de l'électricité du Nouveau-Brunswick sont tenus de donner un bien en garantie à l'Exploitant du réseau du Nouveau-Brunswick.

ÉTATS FINANCIERS

LA FONDATION DES BIBLIOTHÈQUES PUBLIQUES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au présidente et aux administrateurs
La Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et l'état des résultats et de l'évolution des actifs nets pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Fondation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

À l'exception de ce qui est mentionné dans le paragraphe ci-dessous, ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, l'organisme tire des produits du public en général dont il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, ma vérification de ces produits s'est limitée aux montants comptabilisés dans les comptes de la Fondation et je n'ai pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des dons reçus, de l'excédent (déficit) des recettes sur les dépenses, de l'actif et de l'actif net.

À mon avis, à l'exception de l'effet des redressements, s'il y a lieu, que j'aurais pu juger nécessaires si j'avais été en mesure de vérifier l'intégralité des dons mentionnés au paragraphe précédent, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Fondation au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 5 juillet 2005

LA FONDATION DES BIBLIOTHÈQUES PUBLIQUES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actifs à court terme		
Encaisse	506 298 $	384 164 $
Débiteurs	-	89 272
	506 298 $	473 436 $
PASSIF ET ACTIFS NETS		
Somme due à la province du Nouveau-Brunswick (note 5)	471 725 $	236 402 $
Somme due au ministre des Finances	638	-
Revenu reporté	62 010	71 114
Actifs nets	(28 075)	165 920
	506 298 $	473 436 $

Approuvé par le conseil

Suzanne Loulos présidente

administrateur

LA FONDATION DES BIBLIOTHÈQUES PUBLIQUES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
RECETTES		
Dons provenant du public	164 162 $	6 108 $
Subventions du Ministère de l'Éducation	100 000	48 249
Intérêt bancaire	4 576	8 519
Recettes diverses	13 517	-
Financement d'Industrie Canada	-	42 272
Financement du Ministère des Services familiaux et communautaire	49 104	886
	331 359	106 034
DÉPENSES		
Salaires et dépenses reliées	78 063	89 150
Publicité, fournitures de bureau et imprimerie	52 734	10 436
Livres, magazines et autres	314 197	105 305
Téléphone	1 509	1 893
Réunions	1 464	1 952
Voyages	2 765	6 519
Expédition	54 828	941
Services professionnels	14 959	-
Entretien	2 968	-
Autres	1 867	1 636
	525 354	217 832
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES POUR L'EXERCICE	(193 995)	(111 798)
Actifs nets, début de l'exercice	165 920	277 718
ACTIFS NETS, fin de l'exercice	(28 075)$	165 920 $

LA FONDATION DES BIBLIOTHÈQUES PUBLIQUES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Autorité et objectif

La Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick est une entité indépendante créée sous la provision de la Loi sur la Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick proclamée le 1 mars 1998. Le mandat de la Fondation est

(1) de recevoir des dons de biens réels et personnels, y compris de l'argent, pour soutenir les services de bibliothèques publiques dans la province, y compris le soutient pour des projets d'immobilisations pour les installations de bibliothèques publiques, l'achat de matériel, d'équipement et de fournitures pour les bibliothèques publiques et le soutien pour ces services de bibliothèques qui peuvent être dispensés par l'entremise du réseau des bibliothèques publiques de la province,

(2) d'investir et d'administrer les biens reçus,

(3) d'encourager, de faciliter et d'exécuter les programmes et les activités qui, directement ou indirectement, augmenteront le soutien financier des bibliothèques publiques de la province ou leur confèreront un avantage,

(4) d'accorder des subventions et des dons pour soutenir le réseau de bibliothèques publiques de la province,

(5) de promouvoir l'utilisation et les avantages des bibliothèques publiques de la province, et

(6) d'aider les commissions de bibliothèques publiques à collecter des fonds pour les bibliothèques publiques de la province.

Les affaires de la Fondation sont administrées par un conseil d'administration composé de dix personnes nommées par le Lieutenant-gouverneur en conseil. Le ministère de l'Éducation est responsable de l'administration de la Loi sur la Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick.

2. Charges non insérées dans ces états financiers

Certaines des dépenses directes ou indirectes liées au fonctionnement de la Fondation sont absorbées par le ministère de l'Éducation pour la province du Nouveau-Brunswick.

3. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

LA FONDATION DES BIBLIOTHÈQUES PUBLIQUES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

4. Opérations entre personnes apparentées

Les Amis de la Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick (les Amis) et la Fondation des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick (la Fondation) sont sujets à des influences notables communes. Les membres du conseil de la Fondation sont les administrateurs des Amis et ils ne reçoivent aucune compensation pour leurs services.

L'administration des Amis est exécuté par les membres de la direction de la Fondation. La Fondation absorbe certains des coûts directs et indirects reliés à la gestion des Amis.

Les fonds reçus par les Amis peuvent être remis à la Fondation. Jus qu'au 31 mars 2005, la Fondation n'avait reçu aucun fonds des Amis.

5. Somme due à la province du Nouveau-Brunswick

La somme de 471 725 $ (236 402 $ en 2004) due à la province du Nouveau-Brunswick représente le montant qui est due au ministère de l'Éducation pour les coûts d'opérations annuels de la Fondation.

Tout au long de l'année fiscale, le ministère de l'Éducation paye les coûts d'opérations au nom de la Fondation. Au début de chaque année fiscale, la Fondation rembourse le ministère de l'Éducation les dépenses des années précédentes.

ÉTATS FINANCIERS

FONDS EN FIDUCIE NO. 33
FONDS DE STABILISATION FINANCIÈRE

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Jeannot Volpé
Ministre des Finances
Province du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan du Fonds de stabilisation financière au 31 mars 2005 et l'état des recettes, des dépenses et du solde de l'avoir du fonds de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire du Fonds. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire du Fonds, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général par intérim,

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 7 septembre 2005

FONDS EN FIDUCIE No. 33
FONDS DE STABILISATION FINANCIÈRE
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Encaisse et placements à court terme	- $	66 723 263 $
Intérêts courus à recevoir	-	180 400
Placements à échéances fixes	-	34 993 548
	- $	101 897 211 $
PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Passif à court terme		
Compte à payer au Fonds consolidé de la province du Nouveau-Brunswick	- $	101 897 211 $
Avoir du fonds	-	-
	- $	101 897 211 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Le sous-ministre des Finances

John Mallory

FONDS EN FIDUCIE No. 33
FONDS DE STABILISATION FINANCIÈRE
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DU SOLDE DE L'AVOIR DU FONDS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
RECETTES		
Revenus de placements	538 439 $	5 242 821 $
DÉPENSES		
Contribution à la province du Nouveau-Brunswick Fonds consolidé	538 439	104 150 666
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	-	(98 907 845)
Avoir du fonds, début de l'exercice	-	98 907 845
AVOIR DU FONDS, fin de l'exercice	- $	- $

FONDS EN FIDUCIE No. 33
FONDS DE STABILISATION FINANCIÈRE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Généralités

Le Fonds de stabilisation financière a été constitué le 31 mars 2001 en vertu de la Loi sur le Fonds de stabilisation financière ("Loi").

Le Fonds de stabilisation financière est détenu en fiducie par le ministre des Finances, conformément à la Loi. Le Fonds a pour objet de faciliter la stabilisation de la situation financière de la province du Nouveau-Brunswick d'année en année et d'améliorer la planification financière à long terme.

Les transferts du Fonds sont faits exclusivement pour l'objet mentionné ci-dessus et avec l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil.

2. Principales conventions comptables

Placement à échéances fixes

Ces placements à échéances fixes comprennent des titres de placements des gouvernements canadiens portant intérêt ou de placements similaires garantis par des gouvernements canadiens. Les placements sont enregistrés au prix coûtant net de prime ou d'escompte sur achat. Toute prime ou escompte réalisé est amorti au cours de la vie du placement et inclus dans les revenus de placements.

3. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

États financiers de

FOREST PROTECTION LIMITED

et notes complémentaires

31 mars 2005

Deloitte & Touche, s.r.l.

Deloitte

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill, 7th Floor
P.O. Box 6549
Saint John NB E2L 4R9
Canada
Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210
www.deloitte.ca

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan de Forest Protection Limited au 31 mars 2005 ainsi que les états des résultats et des actifs nets non affectés (perte), de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de ses activités, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés

Le 29 avril 2005

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITE]

Bilan

au 31 mars 2005

	2005	2004
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	230 748 $	- $
Débiteurs	117 053	212 771
Stocks	801 794	795 859
Charges payées d'avance	-	17 663
	1 149 595	1 026 293
IMMOBILISATIONS (note 2)	11 907 936	12 424 853
	13 057 531 $	13 451 146 $
PASSIF À COURT TERME		
Dette bancaire	-	25 706
Crédit de fonctionnement (note 3)	833 333	1 339 167
Créditeurs	194 701	287 084
Produits reportés	275 157	303 833
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 4)	12 475	11 375
	1 315 666	1 967 165
PROVISION POUR LES ALLOCATIONS DE RETRAITE (note 5)	60 572	58 186
OBLIGATION CONTRACTUELLE DE LOCATION-ACQUISITION (note 4)	321 672	334 124
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 6)	2 000	2 000
Surplus d'apport	715 888	715 888
Investissement net en immobilisations	11 573 785	12 079 353
Fonds d'accès aux entreprises	200 000	-
Actifs nets affectés au remplacement de matériel	(1 071 480)	(2 031 775)
Actifs nets non affectés	(60 572)	326 205
	11 359 621	11 091 671
	13 057 531 $	13 451 146 $

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

....., **administrateur**

....., **administrateur**

FOREST PROTECTION LIMITED

État des résultats et des actifs nets non affectés (perte)

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

	2005	2004
PRODUITS		
Contributions des participants		
Province du Nouveau Brunswick	2 710 474 $	2 978 007 $
Entreprises	425 055	522 921
Autres produits	2 023 229	1 260 459
Intérêts, exploitation	6 045	3 363
	5 164 803	4 764 750
CHARGES DE FONCTIONNEMENT (note 7)		
Frais généraux	833 708	706 716
Intervention phytosanitaire	434 709	557 054
Extinction des incendies	2 287 798	2 089 941
Recherche et développement	887 685	871 401
	4 443 900	4 225 112
AUTRES		
Intérêts sur placements	-	(3 870)
Intérêt sur la dette à long terme	34 378	33 790
Amortissement des immobilisations	676 448	411 143
Contrats de location pour avion	2 386	58 186
Vente de pièces d'aéronefs	(2 798)	(2 848)
Réserve pour remédiation (note 4)	-	(200 000)
Gain à l'aliénation d'immobilisations – fonctionnement	(5 293)	(10 650)
Gain à l'aliénation de TBMs	(252 168)	-
	452 953	285 751
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES, AVANT LE SOUS-NOTÉ	267 950	253 887
ACTIFS NETS NON AFFECTÉS (PERTE), AU DÉBUT DE L'EXERCICE	326 205	(198 091)
	594 155	55 796
Virement du poste Investissement net en immobilisations	505 568	245 245
Virement au poste Actifs nets affectés au fonds d'accès aux entreprises	(200 000)	-
Virement au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel	(960 295)	25 164
ACTIFS NETS NON AFFECTÉS À LA FIN (PERTE)	(60 572) $	326 205 $

FOREST PROTECTION LIMITED

État de l'évolution de l'actif net

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

	2005	2004
INVESTISSEMENT NET EN IMMOBILISATIONS		
Solde au début	**12 079 353 $**	6 725 623 $
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées:		
Acquisition d'immobilisations corporelles	**159 528**	161 398
Tranche principale du contract location-acquisition	**11 352**	4 500
Produit tiré de l'aliénation ou de la mise hors service de biens	**(5 293)**	(10 650)
Amortissement des immobilisations	**(676 448)**	(411 143)
Gain à l'aliénation d'immobilisations	**5 293**	10 650
	(505 568)	(245 245)
Virement du poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel		
Acquisition d'immobilisations corporelles	**-**	5 598 975
Virement total au (du) poste Investissement net en immobilisations	**(505 568)**	5 353 730
Solde à la fin	**11 573 785 $**	12 079 353 $

FOREST PROTECTION LIMITED
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice terminé le 31 mars 2005

	2005	2004
ACTIFS NETS AFFECTÉS AU REMPLACEMENT DE MATÉRIEL		
Solde au début	**(2 031 775) $**	3 592 364 $
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées		
Intérêt gagné sur fonds investis	**-**	3 870
Virement provenant des actifs nets non affectés	**739 707**	1 909
Vente de TBMs	**252 168**	-
Vente de pièces de rechange pour aéronefs	**2 798**	2 848
Intérêt sur le prêt à la construction	**(34 378)**	(33 791)
	960 295	(25 164)
Virement au poste Investissement net en immobilisations		
Avion	**-**	(5 598 975)
Solde à la fin	**(1 071 480) $**	(2 031 775) $

FOREST PROTECTION LIMITED

État des flux de trésorerie

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

	2005	2004
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits sur les charges	267 950 $	253 887 $
Amortissement des immobilisations	676 448	411 143
Réserve pour remédiation	-	(200 000)
Allocations de retraite	2 386	58 186
Gain à l'aliénation d'immobilisations	(5 293)	(10 650)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement		
Débiteurs	95 718	(5 125)
Charges payées d'avance	17 663	(837)
Intérêts à recevoir	-	569
Stocks - pièces de rechange pour aéronefs	(5 936)	11 120
Créditeurs	(92 384)	26 637
Produits reportés	(28 677)	(219 268)
	927 875	325 662
FINANCEMENT		
Augmentation du crédit de fonctionnement (réduction	(505 834)	1 339 167
Remboursement de la dette à long terme	(11 352)	(4 501)
	(517 186)	1 334 666
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(159 528)	(5 760 373)
Situation nette de placements à court terme	-	3 360 897
Dépôts sur aéronefs	-	237 255
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	5 293	10 650
	(154 235)	(2 151 571)
RENTRÉES (SORTIES) NETTES	256 454	(491 243)
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	(25 706)	465 537
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	230 748 $	(25 706) $

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada et s'accordent aux principales conventions comptables suivantes:

Fonctionnement et investissement net en immobilisations

a. La société est un organisme sans but lucratif qui dirige chaque année un programme comprenant l'intervention phytosanitaire et l'extinction des incendies, ainsi que la recherche et le développement liés aux activités de protection forestière. Les coûts du programme d'intervention phytosanitaire, y compris tous les frais généraux, sont répartis parmi diverses entreprises, et la province du Nouveau-Brunswick et d'autres organismes selon une formule de partage des frais approuvée. Les coûts directement liés à l'extinction des incendies sont recouvrés auprès de la province du Nouveau-Brunswick et d'autres ressorts géographiques. Le montant net des frais de recherche et de développement, déduction faite des produits, est recouvré selon une formule distincte de partage des frais approuvée. Selon la Section 149 (1)(1) de L'Acte d'impôt de revenu, la société ne paie aucun taxe.

b. Les dépenses du programme financés par les participants comprennent toutes les sommes engagées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations corporelles et aux stocks utilisés au cours de l'exercice. Les coûts sont réduits du produit tiré de l'aliénation d'immobilisations corporelles, à l'exception du montant de la vente d'aéronefs qui est viré au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel.

c. Les immobilisations corporelles sont inscrites au poste Investissement net en immobilisations dans les états financiers.

d. Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si celui-ci peut être déterminé, ou selon une valeur de remplacement estimative à la date précitée. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont évalués à leur coût d'acquisition. Les fournitures renouvelables, à l'exception des pesticides ainsi que du combustible et des lubrifiants d'aéronefs, disponibles à la fin de chaque exercice ne sont pas comprises dans le solde des stocks.

e. Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont comptabilisés selon leur coût estimatif. Toutes les autres immobilisations corporelles, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont évaluées au coût d'origine.

f. L'amortissement des immobilisations est calculé de la façon suivante :

Bâtiments et maisons mobiles	-	10% selon l'amortissement linéaire
Aéronefs	-	4% selon l'amortissement linéaire
Matériel	-	20% selon l'amortissement linéaire

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

1. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

g. Avec l'autorisation du conseil d'administration, les sources de financement suivantes seront transférées à ce poste aux fins du remplacement du matériel de la société :

- produit tiré de la vente d'aéronefs; et
- surplus de fonctionnement découlant des activités non affectées.

h. Avec l'autorisation du conseil d'administration, 200 000 $ de l'actif net non affectés.

État des flux de trésorerie

Pour le but de l'état des flux de trésorerie, la société considère les espèces en main, soit les soldes bancaires, net des découverts bancaires, et les placements temporaires très liquides avec une date d'échéance initiale égale ou moins de trois mois, à être des espèces et quasi-espèces. Les emprunts bancaires sont considérés comme des activités de financement.

Placements à court terme

Les escomptes et les primes qui surviennent à partir d'acquisition de placements à court terme sont amortis sur la durée restante du placement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Constatation de revenu

La société constate le revenu si la preuve convaincante d'un concordat existe, la livraison a été effectuée, la prix au l'acheteur est fixe ou résoluble, et le recouvrement est raisonnablement assuré.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette 2005	2004
Terrains	75 000 $	$ -	75 000 $	75 000 $
Bâtiments et maisons mobiles	741 645	258 897	482 748	477 691
Aéronefs	12 906 482	1 872 375	11 034 107	11 499 131
Matériel	1 263 336	947 255	316 081	373 031
	14 986 463 $	3 078 527 $	11 907 936 $	12 424 853 $

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

3. CRÉDIT DE FONCTIONNEMENT

Le crédit de fonctionnement portent intérêt qui varient du taux d'intérêt préférentiel de la Banque Royale au taux d'intérêt préférentiel de la Banque Royale moins 0,55 %.

4. OBLIGATION CONTRACTUELLE DE LOCATION-ACQUISITION

Au 31 mars 2005, l'obligation contractuelle de location-acquisition a compris les suivants:

	2005	2004
Obligation contractuelle de location-acquisition	334 147 $	345 522 $
Moins : tranche échéant à moins d'un an	(12 475)	(11 375)
Obligation contractuelle de location-acquisition	321 672 $	334 147 $

Au 31 mars 2005 les paiements minimaux futurs en vertu des locations-acquisitions se présentent comme suit pour les exercices terminés aux années indiquées ci-dessous:

L'exercice terminé en	Location-acquisition
2006	43 200 $
2007	43 200
2008	43 200
2009	43 200
2010	43 200
2011 et ansi de suite	384 299
	600 299
Moins: la somme qui représente l'intérêt	266 152
	334 147 $

5. PROVISION POUR LES ALLOCATIONS DE RETRAITE

La société assure les allocations de retraite pour les employés réguliers équivalentes au salaire d'une semaine pour chaque année d'emploi au maximum de 25 semaines, payable à la retraite.

Le montant de la prestation correspond à la valeur courante de l'obligation estimative aux employés actuels et est basée sur l'âge de retraite de 65 ans.

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

6. CAPITAL-ACTIONS

	2005	2004
	$	$
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	2 000 $	2 000 $

7. CHARGES DE FONCTIONNEMENT

	2005	2004
DÉPENSES DU PROGRAMME		
Salaires et charges sociales	1 451 688 $	1 397 478 $
Cotisations patronales	193 492	205 249
Transport et communications	263 294	160 021
Charges imputées à la remédiation	-	179 546
Honoraires juridiques, de consultation et de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	926 717	1 062 529
Entretien et réparations (sous-traitance)	962 443	707 247
Locations (y compris la location d'aéronefs)	166 646	170 848
Intérêt du contrat location-acquisition	31 848	2 700
Pesticides, matières et fournitures	447 772	339 494
Dépenses imputées au fonctionnement	4 443 900	4 225 112
Tranche principale du contrat location-acquisition	11 352	4 500
Capitalisation - immobilisations corporelles	159 528	161 398
Total des dépenses des programmes	4 614 780 $	4 391 010 $
DÉPENSES PAR CENTRE D'ACTIVITÉ	833 708 $	706 716 $
Frais généraux	434 709	557 054
Intervention phytosanitaire	887 685	871 401
Recherche et développement	2 287 798	2 089 941
	4 443 900 $	4 225 112 $

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2005

8. PASSIF DÉCOULANT DU RÉGIME DE RETRAITE

La société assure un régime de retraite défini pour les employés permanents et les employés contractuels. La contribution de l'organisme à ce régime en 2005 était 37 599 $ (36 006 $ en 2004).

9. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORIE: RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Durant l'année, la société a reçu et a payé les montants suivants :

	2005	2004
	$	$
Intérêt reçu	6 045	3 364
Intérêt payé	34 378	29 920

ÉTATS FINANCIERS

GESTION PROVINCIALE LTÉE

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'actionnaire de
Gestion provinciale Ltée

J'ai vérifié le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 mars 2005 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

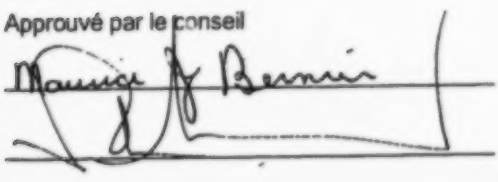
K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 4 novembre 2005

GESTION PROVINCIALE LTÉE
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	492 136 $	565 605 $
Intérêts à recevoir	27 671	4 665
Débiteurs	10 184	2 745
	529 991	573 015
Projets de développement industriel (notes 2 et 3)		
Prêts aux compagnies clientes	4 566 210	4 760 408
Actions des compagnies clientes	2 941 045	2 941 045
Bâtiment tenu pour le développement	310 000	310 000
	7 817 255	8 011 453
Moins : provision pour perte	5 423 284	3 399 440
	2 393 971	4 612 013
	2 923 962 $	5 185 028 $
PASSIF ET AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Passif à court terme		
Créditeurs - somme due à la Province du Nouveau-Brunswick	- $	110 424 $
Créditeurs - autres	42 617	31 713
Provision pour perte des prêts garantis	92 595	100 000
	135 212	242 137
Dette à long terme		
Somme due à la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)	6 447 256	6 623 498
Moins : provision pour perte des projets de développement industriel (note 2)	4 423 285	2 371 485
	2 023 971	4 252 013
Capital-actions		
Autorisé : 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émises : 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	759 779	685 878
	764 779	690 878
	2 923 962 $	5 185 028 $

Approuvé par le conseil



administrateur

administrateur

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
RECETTES		
Contribution provinciale	200 000 $	- $
Recouvrement de perte - financé par la Province (note 2)	2 051 800	1 018 261
Intérêts créditeurs	91 185	81 235
Produits divers	7 500	15 000
	2 350 485	1 114 496
DÉPENSES		
Subvention de développement	200 000	-
Mauvaises créances	2 049 055	999 762
Divers	10	290
Coûts d'investissement dans un bâtiment	25 758	31 683
Intérêt	1 761	-
	2 276 584	1 031 735
BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE	73 901	82 761
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	685 878	603 117
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice	759 779 $	685 878 $

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
Activités d'exploitation:		
Bénéfice net de l'exercice	73 901 $	82 761 $
Ajouter (déduire) les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse		
Mauvaises créances	2 049 055	999 762
Recouvrement de mauvaises créances - subventionné par la province	(2 051 800)	(868 924)
Revenus de placement irrécouvrable	-	(16 950)
Recouvrement de perte - financé par la province	-	(149 337)
	71 156	47 312
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	(129 965)	39 284
	(58 809)	86 596
Activités d'investissements :		
Projets de développement industriel - recouvrements Prêts	176 242	389 029
Projets de développement industriel - investissements Prêts	(14 660)	(13 888)
	161 582	375 141
Activités de financement :		
Remboursements à la province	(176 242)	(339 029)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	(73 469)	122 708
Encaisse, au début de l'exercice	565 605	442 897
ENCAISSE, à la fin de l'exercice	492 136 $	565 605 $

* Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs et les créditeurs.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Description des opérations

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies de la province du Nouveau-Brunswick. La province du Nouveau-Brunswick est propriétaire à part entière de la société. Celle-ci est responsable de l'administration d'investissements dans des projets de développement industriel. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick sous la direction du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province paye tous les coûts relatifs à ces employés.

2. Résumé des principales conventions comptables

Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Pour reconnaître des pertes potentielles quant aux projets de développement industriel, la société maintient une provision pour perte vis-à-vis ces investissements. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société. Comme résultat, toute perte inscrite comme dépense par la société est contrebalancée par un recouvrement provenant de la province.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Passif éventuel

La société s'est portée garante de prêts de deux compagnies. En vertu d'une entente, le montant garanti ne peut excéder le moindre de 2 480 000 $ ou 50% du solde du prêt. Le passif éventuel relatif à cette garantie était de 1 166 934 $ au 31 mars 2005 (2004 – 1 761 682 $).

En vertu de l'autre entente, le montant garanti ne peut excéder le moindre de 1 000 000 $ ou le solde du prêt. Le passif éventuel relatif à cette garantie était de 500 000 $ au 31 mars 2005.

Dans les deux cas, toutes pertes résultantes seront assumées par la province du Nouveau-Brunswick et ne seront pas reflétées comme dépense de la société.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

5. Engagement non réglé

Au 31 mars 2005, la société comptait un engagement non réglé relatif au subvention de développement industriel de 880 000 $ (2004 – 0 $).

Le Musée du Nouveau-Brunswick

États financiers consolidés
31 mars 2005

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers LLP
Chartered Accountants
300 Brunswick House
44 Chipman Hill, PO Box 789
Saint John, New Brunswick
Canada E2L 4B9
Telephone +1 (506) 632 1810
Facsimile +1 (506) 632 8997

Le 3 juin 2005

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Le Musée du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié le bilan consolidé de **Le Musée du Nouveau-Brunswick** (le « Musée ») au 31 mars 2005 et l'état consolidé des résultats et de l'évolution des soldes des fonds pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers consolidés incombe à la direction du Musée. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers consolidés. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Musée au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l.

Comptables agréés

PricewaterhouseCoopers s'entend du cabinet canadien PricewaterhouseCoopers s.r.l. et des autres sociétés membres de PricewaterhouseCoopers International Limited, chacune étant une entité distincte et indépendante sur le plan juridique.

Le Musée du Nouveau-Brunswick

Bilan consolidé
31 mars 2005

	Fonds de fonctionnement $	Fonds d'immobilisations corporelles $	Fonds affecté $	Fonds de dotation $	2005 $	2004 $
Actif						
Trésorerie	54 244	–	54	57 071	111 369	171 761
Placements à court terme (note 3)	108 627	–	350 501	–	459 128	314 109
Comptes clients	60 136	–	–	19 799	79 935	56 156
Comptes débiteurs – subventions	48 218	–	140 135	–	188 353	32 636
Stocks	47 301	–	–	–	47 301	31 625
Sommes à recevoir de la province du Nouveau-Brunswick	–	–	12 707	–	12 707	122 264
	318 526	–	503 397	76 870	898 793	728 551
Placements (note 3)	–	–	–	1 122 913	1 122 913	933 486
Immobilisations corporelles (note 4)	–	142 810	45 647	–	188 457	157 924
Collections et acquisitions	2	–	–	–	2	2
	318 528	142 810	549 044	1 199 783	2 210 165	1 819 963
Passif et soldes des fonds						
Comptes créditeurs et charges à payer	163 193	–	106 368	20 250	289 811	190 944
Emprunt interfonds	13 859	–	(2 787)	(11 072)	–	–
Sommes à payer à la province du Nouveau Brunswick	121 856	–	–	–	121 856	–
	298 908	–	103 581	9 178	411 667	190 944
Soldes des fonds						
Non affectés	19 620	–	–	–	19 620	18 877
Grevés d'une affectation d'origine interne	–	–	114 753	33 134	147 887	144 502
Grevés d'une affectation d'origine externe	–	–	285 063	49 653	334 716	389 336
Dotations	–	–	–	1 107 818	1 107 818	918 380
Immobilisations corporelles	–	142 810	45 647	–	188 457	157 924
	19 620	142 810	445 463	1 190 605	1 798 498	1 629 019
	318 528	142 810	549 044	1 199 783	2 210 165	1 819 963

Approuvé par le conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administrateur

Le Musée du Nouveau-Brunswick

État consolidé des résultats et de l'évolution des soldes des fonds

Exercice terminé le 31 mars 2005

	Fonds de fonctionnement $ (note 6)	Fonds d'immobilisations corporelles $	Fonds affecté $	Fonds de dotation $	2005 $	2004 $
Produits						
Subventions						
Provinciales	2 004 000	–	71 068	–	2 075 068	1 933 413
Fédérales	–	–	36 204	–	36 204	33 998
Ministère du Patrimoine canadien	–	–	152 500	–	152 500	44 700
Revenus de placement	6 000	–	5 605	48 647	60 252	59 136
Fondation Webster	–	–	–	30 100	30 100	40 260
Services du Musée (note 5)	163 282	–	15 983	–	179 265	132 197
Autres octrois et legs	–	–	75 691	29 000	104 691	137 785
Dons	–	–	62 412	4 051	66 463	35 517
	2 173 282	–	419 463	111 798	2 704 543	2 417 006
Charges						
Salaires et avantages sociaux	1 586 337	–	191 387	–	1 777 724	1 563 363
Documents, fournitures et services	493 333	–	226 256	–	719 589	633 412
Acquisitions	44 326	–	3 079	42 782	90 187	34 207
Amortissement des immobilisations corporelles	41 323	–	22 151	–	63 474	58 210
Subventions de recherches	–	–	–	3 750	3 750	2 500
	2 165 319	–	442 873	46 532	2 654 724	2 291 692
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	7 963	–	(23 410)	65 266	49 819	125 314
Gain à la vente de placements	–	–	–	119 660	119 660	60 805
Cession interne	(7 220)	30 533	17 537	(40 850)	–	–
Excédent net (insuffisance)	743	30 533	(5 873)	144 076	169 479	186 119
Solde des fonds au début de l'exercice	18 877	112 277	451 336	1 046 529	1 629 019	1 442 900
Solde des fonds à la fin de l'exercice	19 620	142 810	445 463	1 190 605	1 798 498	1 629 019

Le Musée du Nouveau-Brunswick

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 mars 2005

1 Nature de l'organisme

Le Musée du Nouveau-Brunswick (le « Musée ») est constitué en vertu des lois du Nouveau-Brunswick. En tant que musée provincial, il est le lieu principal où sont préservés et administrés les objets et documents relatifs à l'histoire naturelle et à l'histoire de l'homme au Nouveau-Brunswick et dans les régions avoisinantes. En partenariat avec des institutions et des communautés, le Musée collectionne, préserve, recherche et interprète des documents relatifs à l'histoire du Nouveau-Brunswick dans le but de favoriser une meilleure compréhension et une appréciation de la province, à l'échelle provinciale et mondiale.

Le Musée est enregistré à titre d'œuvre de bienfaisance en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (la « Loi ») et, à ce titre, est exempt d'impôt sur le revenu et peut émettre des reçus pour les dons aux fins fiscales. Afin de conserver son statut d'organisme de bienfaisance enregistré, le Musée doit satisfaire à certaines exigences stipulées dans la Loi. La direction est d'avis que le Musée répond à ces exigences.

2 Principales conventions comptables

Présentation des états financiers

En vue d'assurer le respect des limites et des restrictions imposées à l'utilisation des ressources dont il dispose, le Musée présente ses comptes selon les principes de la comptabilité par fonds. En conséquence, à des fins de comptabilisation et de présentation de l'information financière, les ressources sont réparties dans des fonds distincts. Ces fonds sont détenus conformément aux objectifs spécifiés par les donateurs ou selon les directives émises par le conseil d'administration (le « conseil ») ou par diverses autorités en matière de financement.

Les états financiers consolidés comprennent les comptes du Musée du Nouveau-Brunswick et de sa filiale, la Fondation du Musée du Nouveau-Brunswick, Inc.

Aux fins de présentation de l'information financière, les comptes ont été répartis selon les quatre groupes suivants:

Fonds de fonctionnement

Ce fonds rend compte des opérations de fonctionnement quotidiennes du Musée.

Fonds d'immobilisations corporelles

Ce fonds inclut les actifs, les passifs, les produits et les charges liés au mobilier et au matériel du Musée. La province du Nouveau-Brunswick fournit les locaux du Musée.

Le mobilier et le matériel sont inscrits au coût et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de vie utile estimative des actifs, comme suit:

Matériel informatique	33 %
Véhicules et matériel	20 %
Mobilier	10 %

Pour l'année d'acquisition, l'amortissement est calculé sur le nombre de mois durant lequel les actifs peuvent être utilisés.

Le Musée du Nouveau-Brunswick

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Exercice terminé le 31 mars 2005

2 Principales conventions comptables (suite)

Fonds affecté

Ce fonds comprend des sommes reçues par le Musée qui sont affectées à certaines activités spécifiques, dont les suivantes:

Subventions – Sommes reçues de différents gouvernements et organismes privés servant à financer des projets particuliers.

Ministère du Patrimoine canadien – Sommes reçues en vertu du programme fédéral d'aide aux musées mis sur pied pour financer des projets spécifiques visant à donner, à la génération actuelle et aux générations futures de Canadiens, un accès à leur patrimoine humain, naturel, artistique et scientifique.

Legs et dons – Sommes provenant de sources qui imposent des restrictions spécifiques quant à leur utilisation.

Fonds grevé d'une affectation d'origine interne – Sommes affectées par le conseil aux expositions et au renouvellement des galeries et sommes provenant d'activités réalisées par le personnel des sections du conservateur dans le but de contribuer au financement de projets spécifiques.

Fonds de dotation

Ce fonds comprend des sommes détenues en vue de l'intérêt à long terme du Musée.

Fondation Webster – Les apports reçus de la fondation Webster sont affectés à certains programmes de sciences humaines aux termes du Fonds de fonctionnement.

Placements

Les placements acquis par le Musée sont évalués au coût et ceux offerts au Musée sous forme de dons sont évalués à la juste valeur marchande à la date de réception. Les revenus de placement sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés.

Stocks

Les stocks, qui comprennent des publications et des articles destinés à la revente, sont évalués au coût ou, si elle est moins élevée, à la valeur de réalisation nette, déterminée selon la méthode de l'épuisement successif.

Le Musée du Nouveau-Brunswick

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Exercice terminé le 31 mars 2005

2 Principales conventions comptables (suite)

Collections et acquisitions

Les collections et les acquisitions sont comptabilisées à la valeur symbolique. Les ajouts aux collections sont passés en charges l'exercice au cours duquel ils sont acquis.

Les collections du Musée comprennent un grand nombre d'objets du domaine des sciences humaines et des sciences naturelles ainsi que des objets provenant des archives et de la bibliothèque connexes au Nouveau-Brunswick, qui ont été acquis au fil des ans depuis la fondation de l'institution en 1842. Composée de près de 100 000 artéfacts, la collection des sciences humaines comprend des objets relatifs à l'histoire, à la technologie, aux beaux-arts et aux arts décoratifs, de même que des documents d'archives. Les archives et la bibliothèque de recherche comptent 250 mètres de documents d'archives, 45 000 monographies et 500 publications périodiques. La collection des sciences naturelles compte près de 300 000 spécimens ou lots de spécimens du domaine de la botanique, de la paléontologie et de la zoologie.

Apport de services

Dans le cadre de ses activités de prestations de services, le Musée a obtenu le soutien de bénévoles, qui lui ont consacré près de 2 849 heures.

Estimations de la direction

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et établisse des hypothèses qui touchent les montants de l'actif et du passif, des produits et des charges pour la période en cause. Les estimations sont utilisées pour, sans en exclure d'autres, les créances douteuses, la désuétude et l'amortissement des stocks. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Instruments financiers

Les instruments financiers du Musée constatés au bilan consolidé incluent l'encaisse, les comptes débiteurs, les placements, les comptes créditeurs ainsi que les charges à payer. À moins d'avis contraire, la juste valeur de ces instruments se rapproche de leur valeur comptable.

Le Musée du Nouveau-Brunswick

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Exercice terminé le 31 mars 2005

3 Placements

Les placements comprennent les éléments suivants:

	2005		2004	
	Coût $	Valeur marchande $	Coût $	Valeur marchande $
Placements à court terme				
Bons du Trésor	459 128	457 876	314 109	317 175
Placements à long terme				
Obligations	784 191	826 727	732 027	792 028
Titres de participation	338 722	495 097	201 459	407 715
	1 122 913	1 321 824	933 486	1 199 743

4 Immobilisations corporelles

	2005			2004
	Coût $	Amortissement cumulé $	Valeur comptable nette $	Valeur comptable nette $
Matériel informatique	245 625	161 694	83 931	51 691
Véhicules et matériel	268 293	189 402	78 891	75 446
Mobilier	77 898	52 263	25 635	30 787
	591 816	403 359	188 457	157 924

5 Services du Musée

Les services du Musée comprennent les produits et les charges suivants:

	2005 $	2004 $
Produits		
Boutique de souvenirs, brochures et autres	268 987	157 468
Droits d'entrée	103 553	101 691
Location d'installations	32 633	18 852
Cotisations des membres	12 035	12 809
	417 208	290 820
Charges		
Boutique de souvenirs, brochures et autres	237 943	158 623
	179 265	132 197

Le Musée du Nouveau-Brunswick

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 mars 2005

6 Produits et charges du Fonds de fonctionnement – Comparaison détaillée au budget

	2005 Chiffres réels $	2005 Budget (non vérifiés) $
Produits		
Subventions provinciales	2 004 000	2 000 000
Services du Musée	163 282	154 000
Revenus de placement	6 000	6 000
	2 173 282	2 160 000
Charges		
Salaires et avantages sociaux	1 586 337	1 697 500
Activités	293 623	256 600
Section du conservateur et bibliothèque	124 403	120 700
Commercialisation et expansion	94 545	76 500
Expositions et services techniques	48 236	37 500
Activités communautaires	26 514	10 000
Services aux visiteurs	22 194	23 200
	2 195 852	2 222 000
	(22 570)	(62 000)
Moins l'amortissement des immobilisations corporelles non inclus dans les éléments ci-dessus	(41 323)	–
Ajouter les dépenses en immobilisations incluses ci-dessus	71 856	–
Excédent (insuffisance) des charges par rapport aux produits	7 963	(62 000)

7 Engagements

Les versement minimaux exigibles en vertu des contrats de location-exploitation à long terme s'établissent comme suit:

		$
Exercices se terminant les 31 mars	2006	19 883
	2007	16 376
	2008	12 768

États financiers du

New Brunswick Distance Education Network Inc./ Réseau de formation à distance du Nouveau-Brunswick inc.

(Société sans capital social constituée en application des lois du Nouveau-Brunswick)

Le 31 mars 2005

Peter G. Gaulton
Comptable agréé

Peter G. Gaulton Professional Corporation
Comptable agréé
74 rue Adelaide
Saint-Jean (N.-B.)
E2K 1W5

Bureau: (506) 634-7393
Téléc.: (506) 652-8618

Domicile: (506) 634-7609
Courriel: gaultonp@nbnet.nb.ca

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

J'ai vérifié les états financiers du Réseau de formation à distance du Nouveau-Brunswick inc. pour l'année se terminant le 31 mars 2005 ainsi que les résultats d'exploitation l'actif net et l'évolution de la situation financière pour l'année visée par le rapport. La préparation de ces états financiers relève du conseil d'administration de cet organisme. Ma responsabilité consiste à exprimer mon opinion sur ces états financiers en me fondant sur la vérification effectuée.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raissonable de certitude quant à l'abscence d'erreurs importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction ainsi qu'une appréciation de la présentation dans l'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement à tous égards importants la situation financière de la société au 31 mars 2005 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé a cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada pour les organismes à but non lucratif.

Saint-Jean (N.-B.)
Le 9 août 2005

Comptable agréé

New Brunswick Distance Education Network Inc./ Réseau de formation à distance du Nouveau-Brunswick inc.

(Société sans capital social constituée en application des lois du Nouveau-Brunswick)
État de la situation financière pour l'année
prenant fin le 31 mars 2005

	2005	2004
ACTIF		
À court terme:		
Fonds en caisse	243,302 $	163,580 $
Comptes débiteurs	5,760	430,150
Taxe de vente harmonisée recouvrable	242	8,194
	249,304 $	601,924 $
PASSIF		
À courte terme:		
Comptes créditeurs	5,400 $	303,812 $
ACTIF NET		
Actif net non affecté	243,904	298,112
	249,304 $	601,924 $

Activités entre entités apparentées (note 4)
Interruption des activités (note 5)
Voir les notes accompagnant les états financiers

Approuvé par le conseil:

D Abraham Directeur

Claude Mazerolle Directeur

New Brunswick Distance Education Network Inc./ Réseau de Formation à Distance du Nouveau-Brunswick Inc.

(Société sans capital social constituée en application des lois du Nouveau-Brunswick)
Résultats d'exploitation et actif net
prenant fin le 31 mars 2005

	2005	2004
Rentrées de fonds:		
Gouvernement fédéral	271 $	17,614 $
Gouvernement provincial	-	272,000
Universités/collèges	1,000	625,666
Recouvrement des dépenses	892	79,177
Rabais sur la taxe de vente harmonisée	-	6,916
Divers	3,411	5,158
	5,574	1,006,531
Sorties de fonds:		
Frais bancaires	268	723
Contrats de services professionnels	-	831,861
Réunions	-	10,945
Déplacements	681	23,300
Services professionnels	6,200	6,525
Relations publiques et publicité	-	2,705
Perfectionnement professionnel	-	4,095
Téléphone	-	274
Divers	379	6,408
Créances irrécouvrables	233	-
	7,761	886,836
Excédent des rentrées sur les sorties de fonds (sorties de fonds sur rentrées)	(2,187)	119,695
Actif net au début de l'année	298,112	178,417
	295,925	298,112
Transfert du compte de NB Branché au compte du Réseau communautaire d'accés et d'apprentissage du Nouveau-Brunswick (RCAA-NB)	(52,021)	-
Actif net à la fin de l'année	243,904 $	298,112 $

New Brunswick Distance Education Network Inc./ Réseau de formation à distance du Nouveau-Brunswick inc.

(Société sans capital social constituée en application des lois du Nouveau-Brunswick)
Évolution de la situation financière
prenant fin le 31 mars 2005

	2005	2004
Fonds fournis par (utilisés pour)		
Exploitation:		
Excédent des rentrées sur les sorties de fonds	(2,187)$	119,695 $
Baisse (hausse) des comptes débiteurs	424,390	(376,238)
Baisse (hausse) dans la TVH recouvrable	7,952	33,859
Hausse dans les comptes créditeurs	(298,412)	192,051
Baisse dans les crédits reportés	-	(272,000)
Transfert de fonds durant la période	(52,021)	-
Hausse (baisse) des fonds durant la période	79,722	(302,633)
Fonds au début de l'année	163,580	466,213
Fonds à la fin de l'année	243,302 $	163,580 $
Se répartissant comme suit:		
Banque - compte d'exploitation	243,302 $	111,733 $
- compte d'acces communautaire	-	51,847
	243,302 $	163,580 $

New Brunswick Distance Education Network Inc./ Réseau de formation à distance du Nouveau-Brunswick inc.

(Société sans capital social constituée en application des lois du Nouveau-Brunswick)
Notes accompagnant les états financiers
prenant fin le 31 mars 2005

1. But de l'organisme

La société est une organisation sans but lucratif constituée en 1994 dans le but d'obtenir des fonds et d'établir des partenariats pour faciliter l'accès à l'enseignement à distance au Nouveau-Brunswick et pour appuyer le développement du secteur des technologies de formation avancées dans l'économie de la province. La société n'est pas assujettie à l'impôt en vertu des lois d'impôts sur le revenu du Canada et du Nouveau-Brunswick.

2. Principales conventions comptables

(a) Méthode comptable:

La société suit la méthode du report pour les rentrées de fonds. Les rentrées avec restrictions sont considérées comme des revenus pour l'année durant laquelle les dépenses connexes sont faites. Les rentrées sans restriction sont considérées comme des revenus à la date reçue ou comme des comptes débiteurs si le montant à recevoir peut etre déterminé de façon raisonnable et que la réception est assez certaine.

(b) Services fournis gratuitement:

Les services fournis gratuitement ne sont pas inscrits dans les états financiers.

3. Services en nature

L'exploitation de la société repose entiérement sur les services bénévoles des directeurs et des membres du comité. En raison de la difficulté à établir la valeur monétaire de ces services, nous ne les avons pas inscrits dans les états financiers.

4. Activités entre entités apparentées

La société reçoit des subventions de la province du Nouveau-Brunswick pour l'aider à payer les coûts de la formation et de l'élaboration de ses programmes. Les subventions sont inscrites comme des crédits reportés dans les états financiers ci-joints jusqu'à ce que les dépenses soient effectuées. Alors, les subventions servent à réduire les coûts des programmes et sont inscrites dans les résultats d'exploitation et l'actif net.

5. Interruption des activités

Au cours de l'année, la société n'a pas cherché de nouvelles sources de financement et ne s'attend pas à en chercher d'autres à l'avenir.

Service New Brunswick
Services Nouveau-Brunswick

États financiers

31 mars 2005

Services Nouveau-Brunswick

RAPPORT DE LA DIRECTION

La préparation de l'information financière fait partie intégrante des responsabilités de la direction. La responsabilité des états financiers ci-joints incombe à la direction de la société.

La société maintient un système comptable et des contrôles connexes fournissant à la direction et au conseil d'administration l'assurance raisonnable que les opérations sont effectuées et inscrites telles qu'elles sont approuvées, que l'actif est adéquatement protégé et comptabilisé et que les comptes sont fiables pour la préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Le conseil d'administration est chargé d'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et d'examiner et d'approuver les états financiers. Sur recommandation du comité de vérification, le conseil d'administration de la société approuve les états financiers ci-joints.

Le président,

Jacques Dubé

La vice-présidente,
services corporatifs,

Carol Macdonald, CA

Fredericton (N.-B.), Canada
Le 27 mai 2005

Services Nouveau-Brunswick

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres du conseil d'administration,

Nous avons vérifié le bilan de Services Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et les états des résultats et de l'évolution des capitaux propres et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young s.r.l.

Comptables agréés

Saint John (N.-B.), Canada
Le 27 mai 2005

Services Nouveau-Brunswick

BILAN
Aux 31 mars

ACTIF	2005	2004
ACTIF À COURT TERME		
Espèces et quasi-espèces	16 960 730 $	8 521 384 $
Encaisse au nom des partenaires (note 4)	11 603 186	8 608 977
Espèces associées à l'assurance des titres fonciers (note 2)	1 676 934	1 212 477
Débiteurs (note 5)	2 033 459	1 642 639
Charges payées d'avance	1 239 021	974 453
	33 513 330	20 959 930
ACTIF À LONG TERME		
Matériel (note 6)	2 562 665	3 019 648
Développement de systèmes (notes 2, 6, et 10)	16 180 977	17 625 512
	18 743 642	20 645 160
	52 256 972 $	**41 605 090 $**
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
PASSIF À COURT TERME		
Créditeurs et charges à payer (note 7)	6 007 733 $	5 931 123 $
Remises payables aux partenaires (note 4)	11 603 186	8 608 977
Financement reporté du gouvernement provincial	6 333 750	-
Revenus comptabilisés d'avance	58 413	55 702
Assurance des titres fonciers (note 8)	1 676 934	1 212 477
	25 680 016	15 808 279
CAPITAUX PROPRES	26 576 956	25 796 811
	52 256 972 $	**41 605 090 $**

Engagements (note 12)
Voir les notes afférentes aux états financiers

La présidente du conseil d'administration,

Georgette M. Roy

Georgette M. Roy

Le président,

Jacques Dubé

Services Nouveau-Brunswick

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
Exercices terminés les 31 mars

REVENUS	2005	2004
Services rendus au gouvernement provincial	25 468 806 $	25 271 512 $
Services rendus aux administrations municipales	7 003 558	6 592 455
Droits d'enregistrement	14 756 634	13 892 603
Produits et services	2 762 423	2 573 359
Ventes de logiciels et services d'experts-conseils	397 038	7 400
Intérêts	364 841	453 552
Recouvrement de traitements	91 514	140 665
	50 844 814	**48 931 546**
CHARGES		
Services de personnel	30 224 331	28 635 235
Communications et services informatiques	4 807 290	4 871 879
Services de matériel et de locaux	5 017 106	4 971 508
Amortissement	3 730 850	3 865 292
Services professionnels et bancaires	3 563 033	2 919 757
Déplacements et réunions	1 156 569	1 053 995
Matières et fournitures	786 314	730 857
Mobilier et matériel	470 546	609 234
Divers	308 630	488 090
	50 064 669	**48 145 847**
BÉNÉFICE NET	**780 145**	**785 699**
CAPITAUX PROPRES D'OUVERTURE	**25 796 811**	**25 011 112**
CAPITAUX PROPRES DE FERMETURE	**26 576 956 $**	**25 796 811 $**

Voir les notes afférentes aux états financiers

Services Nouveau-Brunswick

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Exercices terminés les 31 mars

	2005	2004
Flux de trésorerie liés aux activités :		
De fonctionnement		
Bénéfice net	780 145 $	785 699 $
Amortissement	3 730 850	3 865 292
	4 510 995	4 650 991
Financement reporté du gouvernement provincial	6 333 750	-
Variation du fonds de roulement hors caisse (note 9)	(576 067)	223 778
	10 268 678	**4 874 769**
D'investissement en immobilisations		
Ajouts au matériel	(627 112)	(575 949)
Ajouts au développement de systèmes	(1 202 220)	(3 235 417)
Produit de cession	-	14 802
	(1 829 332)	**(3 796 564)**
Augmentation des espèces	**8 439 346**	**1 078 205**
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	**8 521 384**	**7 443 179**
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	**16 960 730$**	**8 521 384$**

Voir les notes afférentes aux états financiers

Services Nouveau-Brunswick

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
Exercice terminé le 31 mars 2005

1. SERVICES NOUVEAU-BRUNSWICK

Services Nouveau-Brunswick est une société de la Couronne non assujettie à l'impôt établie en vertu de la *Loi portant sur Services Nouveau-Brunswick*. Elle a comme mission d'accroître l'accessibilité aux services gouvernementaux et de gérer les renseignements qui font autorité.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Généralités
La société suit les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

Espèces et quasi-espèces
Les espèces et quasi-espèces englobent les fonds en caisse et les instruments financiers à court terme très liquides facilement convertibles en un montant connu d'espèces dont la valeur risque peu de changer. La direction de la société a déclaré séparément des espèces équivalant à l'encaisse au nom des partenaires (note 4) et à la somme accumulée au titre de l'assurance des titres fonciers (note 8).

Instruments financiers
La valeur comptable des instruments financiers de la société correspond approximativement à leur juste valeur marchande, vu leur échéance à court terme et les modalités de crédit habituelles.

Actif à long terme
Les investissements relatifs aux systèmes informatiques et aux bases de données, ainsi qu'aux biens matériels dont la valeur est égale ou supérieure à 5 000 $, sont capitalisés et passés directement en charges conformément à la convention relative à l'amortissement.

Revenus
Les revenus sont constatés selon la comptabilité d'exercice lorsqu'ils sont gagnés, compte tenu d'une déduction des frais d'enregistrement annuel au registre des sociétés relativement aux entreprises susceptibles d'être inactives. Les montants à recevoir qui n'ont pas été recouvrés sont enregistrés comme des créances douteuses.

Charges de retraite
Les employés de Services Nouveau-Brunswick adhèrent à un régime de retraite interentreprises. Bien qu'il s'agisse d'un régime à prestations déterminées, seules les cotisations de l'exercice en cours sont passées en charges.

Services Nouveau-Brunswick

Entente relative à l'alliance commerciale avec CGI
Les sommes reçues de CGI Information Systems and Management Consultants Inc. (CGI) en vertu de cette entente (note 10) sont portées en diminution du coût en capital de l'investissement connexe.

Amortissement
L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire en fonction du coût d'origine sur les périodes suivantes :

Mobilier, bases de données, et systèmes	10 ans
Améliorations locatives	Durée du bail allant jusqu'à 10 ans
Matériel et véhicules	5 ans
Ordinateurs et logiciels	4 ans

Incertitude relative à la mesure
La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif et du passif à la date des états financiers et sur les revenus et les charges présentés au cours des périodes visées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

3. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES RELIÉES

Services Nouveau-Brunswick est entièrement détenue par la province du Nouveau-Brunswick. Le bilan contient les montants entre parties reliées suivants :

	Exercice terminé en 2005	Exercice terminé en 2004
Débiteurs	383 964 $	200 015 $
Créditeurs	606 071	834 330
Passif net	222 107 $	634 315 $

L'état des résultats et de l'évolution des capitaux propres inclut les montants entre parties reliées suivants :

	Exercice terminé en 2005	Exercice terminé en 2004
Revenus	33 499 615 $	32 591 915 $
Charges	1 688 392	1 676 755
Bénéfice net	31 811 223 $	30 915 160 $

Services Nouveau-Brunswick

4. ENCAISSE ET REMISES PAYABLES AUX PARTENAIRES

Services Nouveau-Brunswick recouvre des fonds au nom de la province du Nouveau-Brunswick et d'autres partenaires commerciaux. Les montants suivants étaient payables à la province et à d'autres partenaires à la fin de l'exercice.

	Exercice terminé en 2005	Exercice terminé en 2004
Province	9 436 754 $	7 089 230 $
Autres partenaires	2 166 432	1 519 747
	11 603 186 $	8 608 977 $

5. DÉBITEURS

	Exercice terminé en 2005			Exercice terminé en 2004
	Débiteurs	Provision pour créances douteuses	Montant net	Montant net
À court terme				
Remboursement de la TVH	663 526 $	- $	663 526 $	652 308 $
Registre des sociétés	243 168	58 663	184 505	278 219
Province du N.-B.	383 964	4 554	379 410	199 029
Comptes clients	600 799	11 177	589 622	353 227
Prêts aux employés pour achat d'un ordinateur personnel	186 240	-	186 240	159 856
Intérêts à recevoir	30 156	-	30 156	-
	2 107 853 $	74 394 $	2 033 459 $	1 642 639 $

Les comptes clients de la société ne représentent pas une concentration importante de risque de crédit, car ils ont trait à un grand nombre d'organismes ayant des conditions de crédit normales. La plupart des autres débiteurs sont considérés comme recouvrables en raison de la nature du débiteur ou des opérations.

Services Nouveau-Brunswick

6. IMMOBILISATIONS

	Exercice terminé en 2005		
Matériel	**Coût**	**Amortissement cumulé**	**Montant net**
Ordinateurs et logiciels	3 192 858 $	2 251 140 $	941 718 $
Mobilier et matériel	1 443 460	887 842	555 618
Améliorations locatives	2 298 896	1 256 112	1 042 784
Véhicules	26 985	4 440	22 545
	6 962 199 $	4 399 534 $	2 562 665 $
Développement de systèmes			
Systèmes	28 574 867 $	13 570 288 $	15 004 579 $
Bases de données	1 018 040	1 014 344	3 696
Travaux en cours	1 172 702	-	1 172 702
	30 765 609 $	14 584 632 $	16 180 977 $

	Exercice terminé en 2004		
Matériel	**Coût**	**Amortissement cumulé**	**Montant net**
Ordinateurs et logiciels	6 771 942 $	5 525 316 $	1 246 626 $
Mobilier et matériel	1 843 001	1 169 658	673 343
Améliorations locatives	2 136 742	1 044 358	1 092 384
Véhicules	7 910	615	7 295
	10 759 595 $	7 739 947 $	3 019 648 $
Développement de systèmes			
Systèmes	27 601 939 $	10 926 456 $	16 675 483 $
Bases de données	1 018 040	1 011 421	6 619
Travaux en cours	943 410	-	943 410
	29 563 389 $	11 937 877 $	17 625 512 $

7. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	Exercice terminé en 2005	Exercice terminé en 2004
Comptes fournisseurs	3 148 328 $	2 963 252 $
Charges à payer - traitements et avantages	2 127 033	1 748 111
Retenues à la source à payer	126 301	385 430
Montant à payer à la province du N.-B.	606 071	834 330
	6 007 733 $	5 931 123 $

Services Nouveau-Brunswick

8. ASSURANCE DES TITRES FONCIERS

En vertu de la *Loi sur l'enregistrement foncier*, la province garantit le titre des biens réels enregistrés en fonction des modalités d'enregistrement. La société a constitué un fonds selon des calculs actuariels pour faire face aux demandes d'indemnisation qui pourraient être présentées en vertu de la *Loi sur l'enregistrement foncier*. Des droits en matière d'assurance de 5,00 $ sont imposés pour tout enregistrement au registre des titres fonciers.

	Exercice terminé en 2005	Exercice terminé en 2004
Solde d'ouverture	1 212 477 $	757 255 $
Droits en matière d'assurance perçus	486 790	457 855
Moins : demandes d'indemnisation	(22 333)	(2,633)
Solde de clôture	1 676 934 $	1 212 477 $

9. VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT HORS CAISSE

	Exercice terminé en 2005	Exercice terminé en 2004
Débiteurs	(390 820) $	442 366 $
Charges payées d'avance	(264 568)	(407 687)
Créditeurs	76 610	169 335
Revenus comptabilisés d'avance	2 711	19 764
	(576 067) $	223 778 $

10. ENTENTE RELATIVE À L'ALLIANCE COMMERCIALE AVEC CGI

En 2001, CGI Information Systems and Management Consultants Inc. (CGI) et Services Nouveau-Brunswick ont conclu une entente de sept ans, en vertu de laquelle CGI versera jusqu'à 3,5 millions de dollars à la société en échange d'une contrepartie qui lui permettra d'asseoir sa crédibilité à titre de spécialiste en matière d'offre de services gouvernementaux électroniques. La contrepartie offerte par Services Nouveau-Brunswick comprendra le recours aux ressources de CGI relativement à la gestion et à l'architecture technique des projets, la présentation de ses systèmes à des clients éventuels et l'exclusivité à CGI pour commercialiser le logiciel de gouvernement électronique élaboré pour Services Nouveau-Brunswick. La totalité des solutions et des autres produits protégés par des droits de propriété intellectuelle qui sont élaborés en vertu de cette entente appartiennent conjointement à CGI et à Services Nouveau-Brunswick.

En vertu de cette entente, Services Nouveau-Brunswick a reçu 309 031 $ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2005 et 408 733 $ durant l'exercice précédent. Les sommes reçues depuis 2002 totalisent 1 788 266 $.

Services Nouveau-Brunswick

11. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

a) Les employés réguliers de Services Nouveau-Brunswick adhèrent au Régime de pension de retraite de la fonction publique de la province du Nouveau-Brunswick. Il s'agit d'un régime interentreprises à prestations déterminées en vertu duquel des cotisations sont versées à la fois par Services Nouveau-Brunswick et les employés. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005, la société a versé des cotisations de 1 752 902 $ conformément aux modalités du régime. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2004, le montant correspondant s'était élevé à 1 721 481 $. Services Nouveau-Brunswick n'a aucune obligation ni aucun droit de façon directe à l'égard de tout passif non capitalisé ou de tout excédent du régime relativement à ses employés anciens ou actuels.

b) Les employés réguliers de Services Nouveau-Brunswick ont droit au versement d'une allocation de retraite avant leur retraite en fonction de leurs années de service. Pendant la durée de la carrière de ses employés, la société accumule des charges à payer relativement aux sommes estimatives qu'elle devra verser à l'avenir, compte tenu de calculs actuariels et d'hypothèses utilisés par le gouvernement du Nouveau-Brunswick. Les charges à payer sont retranchées des versements réels effectués. Les hypothèses les plus importantes utilisées pour déterminer les charges à payer sont les suivantes : 0,89 % des coûts des traitements pour couvrir le coût relatif aux services rendus au cours de l'exercice, et 7,55 % des charges à payer pour couvrir les frais d'intérêts. L'obligation était de 221 234 $ au 31 mars 2005 et de 220 093 $ au 31 mars 2004.

c) Services Nouveau-Brunswick a une obligation découlant d'une mesure de retraite anticipée offerte pour l'exercice terminé le 31 mars 1996 par la province du Nouveau-Brunswick, y compris aux employés de Services Nouveau-Brunswick. Conformément à une entente avec la province, l'obligation et les charges comptabilisées correspondaient aux cotisations que la société aurait autrement versées au Régime de pension de retraite de la fonction publique. Ainsi, chaque année, la société réduit l'obligation comptabilisée du montant qu'elle remet à la province. L'obligation était de 396 044 $ au 31 mars 2005 et de 474 265 $ au 31 mars 2004.

12. ENGAGEMENTS DÉCOULANT DES CONTRATS DE LOCATION

Le tableau suivant présente les versements minimums futurs pour la location de locaux et d'équipement pour les exercices se terminant en :

2006	2 871 478 $
2007	2 130 417
2008	1 644 567
2009	1 421 450
2010	1 235 239
Par la suite	1 851 564
	11 154 715 $

Services Nouveau-Brunswick

13. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de les rendre conformes aux reclassements mineurs dans les états financiers de l'exercice écoulé.

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS FINANCIERS VÉRIFIÉS
31 MARS 2005

RAPPORT DE LA DIRECTION

170 chemin Wilsey Road
PO Box / C.P. 20787
Fredericton, NB
Canada E3B 5B8

tel. / tél. : 506.452.6826
fax. / téléc. : 506.462.2024
www.anbl.com

La collecte des données comptables fait partie intégrante des responsabilités de la direction de la Société à qui incombe également la responsabilité des états financiers ci-joints. Cette responsabilité comporte le choix de conventions comptables appropriées ainsi que la prise de décisions et l'établissement d'estimations qui soient conformes aux principes comptables canadiens généralement reconnus.

La Société maintient un système comptable et des contrôles connexes pour assurer la direction et le Conseil d'administration que les opérations sont effectuées et inscrites telles qu'elles ont été autorisées, que les éléments d'actif sont bien protégés et comptabilisés et que les registres comptables sont fiables et permettent de dresser les états financiers conformément aux principes comptables canadiens généralement reconnus.

Les données comptables publiées dans le présent rapport annuel sont conformes à celles des états financiers.

Présidente et Chef de la direction,

Barbara Winsor

Barbara Winsor

Vice-président et Chef des finances

Richard A. Smith, c.g.a., c.m.a.

Le 6 juin 2005

KPMG LLP
Chartered Accountants
Frederick Square
77 Westmorland Street Suite 700
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada

Telephone (506) 452-8000
Fax (506) 450-0072
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ADMINISTRATEURS

Nous avons vérifié le bilan de la Société des alcools du Nouveau-Brunswick (la « société ») au 31 mars 2005 et les états des résultats, des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Notre vérification a été effectuée pour nous permettre de nous former une opinion sur les états financiers de base pris dans leur ensemble. Les informations supplémentaires de l'exercice considéré qui figurent dans les tableaux, sont présentées en vue d'une analyse plus approfondie et ne constituent pas des éléments devant obligatoirement faire partie intégrante des états financiers de base. Ces informations supplémentaires ont été soumises aux procédés de vérification que nous avons appliqués dans le cadre de notre vérification des états financiers de base et, à notre avis, elles donnent, à tous les égards importants, une image fidèle par rapport aux états financiers de base pris dans leur ensemble.

KPMG s.r.l.
Comptables agréés

Fredericton, Canada

Le 6 juin 2005

KPMG LLP, a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

BILAN

	LE 31 MARS 2005	2004
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	172 940$	328 470$
Comptes clients	1 723 166	1 653 325
Stocks (note 1)	17 380 969	17 287 840
Frais payés d'avance	497 216	646 565
Total de l'actif à court terme	19 774 291	19 916 200
Frais reportés		
Pension de service antérieur	1 065 894	1 142 034
Dépôt – travailleurs blessés (note 2)	784 820	801 564
Total des frais reportés	1 850 714	1 943 598
Immobilisations		
Propriétés, bâtiments et équipements (note 3)	10 518 060	10 425 290
Total de l'actif	**32 143 065$**	**32 285 088$**
Passif		
Passif à court terme		
Chèques en circulation en excédent des fonds en dépôt	2 268 774$	
Comptes fournisseurs et charges à payer	14 878 999	16 067 589$
Portion actuelle de la dette de pension pour service antérieur	391 116	344 253
Total du passif à court terme	17 538 889	16 411 842
Dette à long terme		
Dette de pension de service antérieur (note 5)	2 914 072	3 305 188
Avoir de la province du Nouveau-Brunswick		
Solde au début de l'exercice	12 568 058	14 382 399
Bénéfice net	121 824 602	118 642 398
	134 392 660	133 024 797
Paiements à la province du Nouveau-Brunswick	122 702 556	120 456 739
Solde à la fin de l'exercice	11 690 104	12 568 058
Total du passif et de l'avoir	**32 143 065$**	**32 285 088$**

Engagements (note 6)

Voir les notes afférentes aux états financiers

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,

Administrateur

Administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 mars

	Budget 2005	Réel 2005	Réel 2004
Ventes totales (note 7)	333 543 712$	331 049 835$	321 913 395$
Moins les commissions	4 685 961	4 601 670	4 553 279
Ventes nettes	328 857 751	326 448 165	317 360 116
Coût des marchandises vendues	171 826 994	169 387 381	165 316 294
Bénéfice brut	157 030 757	157 060 784	152 043 822
Autres produits	1 190 360	1 644 730	1 249 991
	158 221 117	158 705 514	153 293 813
Charges d'exploitation	37 883 833	36 880 912	34 651 415
Bénéfice net	**120 337 284$**	**121 824 602$**	**118 642 398$**

Voir les notes afférentes aux états financiers

ÉTAT DES MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le 31 mars

	2005	2004
Fonds provenant de l'exploitation		
Bénéfice net	121 824 602$	118 642 398$
Éléments hors caisse:		
Amortissement	1 753 376	1 734 457
Amortissement du pension de service antérieur - frais reportés	76 140	76 140
(Gain) perte sur la vente de propriétés, bâtiments et équipements	(3 059)	41 338
Diminution des dépôts – travailleurs blessés	16 744	80 773
Évolution du fonds de roulement hors caisse	1 066 563	1 895 348
Diminution de la dette de pension de service antérieur	(344 253)	(292 987)
Fonds provenant de l'exploitation	124 390 113	122 177 467
Dépenses nettes d'investissement		
Acquisitions de propriétés, bâtiments et équipements	(1 860 835)	(1 537 754)
Produits de la vente de propriétés, bâtiments et équipemen	17 748	9 401
Fonds utilisés pour les dépenses d'investissement	(1 843 087)	(1 528 353)
Paiements à la province du Nouveau-Brunswick	(122 702 556)	(120 456 739)
Augmentation (diminution) de l'encaisse	(155 530)	192 375
Encaisse au début de l'exercice	328 470	136 095
Encaisse à la fin de l'exercice	**172 940$**	**328 470$**

Voir les notes afférentes aux états financiers

Tableau des ventes

Exercice terminé le 31 mars

	Budget 2005	Réel 2005	Réel 2004
Spiritueux	75 296 014$	75 324 164$	73 022 532$
Vin	42 356 024	43 304 492	40 177 125
Autres boissons	21 430 655	18 976 656	19 166 689
Bière	194 461 019	193 444 523	189 547 049
	333 543 712$	**331 049 836$**	**321 913 395$**

Tableau du coût des marchandises vendues

Exercice terminé le 31 mars

	Spiritueux	Vin	Autres boissons	Bière	2005 Total	2004 Total
Stocks au début de l'exercice	5 607 586$	6 532 538$	1 247 101$	3 789 830$	17 177 055$	16 021 039$
Achats	17 455 641	15 514 206	7 938 644	110 964 828	151 873 319	149 678 309
Fret	574 226	1 409 883	420 946	222 940	2 627 995	2 527 259
Droits de douane et taxe d'accise	11 777 819	2 136 286	748 213	281 076	14 943 394	14 266 742
	35 415 272	25 592 913	10 354 904	115 258 674	186 621 763	182 493 349
Stocks à la fin de l'exercice	5 605 736	6 570 060	1 123 765	3 934 821	17 234 382	17 177 055
	29 809 536$	**19 022 853$**	**9 231 139$**	**111 323 853$**	**169 387 381$**	**165 316 294$**

Tableau des autres produits

Exercice terminé le 31 mars

	Budget 2005	Réel 2005	Réel 2004
Programmes de commercialisation	1 015 484$	1 236 042$	1 018 350$
Produits tirés des importations privées	53 468	56 822	47 633
Commission sur la collecte de frais d'usager de titulaires de permis		3 340	45 742
Frais d'administration des coupons de bière	15 000	16 104	15 486
Consignes non remboursées	82 884	95 964	80 045
Abonnements aux rapports sur les ventes	11 200	11 230	15 235
Gain (perte) sur la vente de propriétés, bâtiments et équipements	(13 676)	3 059	(41 338)
Intérêt sur dépôt – travailleurs blessés (note 2)		78 959	35 255
Divers	26 200	143 210	33 583
	1 190 360$	**1 644 730$**	**1 249 991$**

Tableau des charges d'exploitation
Exercice terminé le 31 mars

	Budget 2005	Réel 2005	Réel 2004
Salaires - magasins, entrepôt et entretien	15 090 896$	15 034 024$	14 220 996$
- administration	3 618 631	3 724 772	3 383 078
Charges sociales	5 079 575	4 749 426	4 385 160
Loyers	3 563 140	3 441 153	3 114 095
Chauffage et éclairage	1 052 162	1 087 249	1 005 911
Amortissement	2 147 318	1 753 376	1 734 457
Programmes de formation	180 091	149 003	141 660
Camionnage	540 713	731 215	581 064
Réparations des propriétés, bâtiments et équipements	441 167	470 563	436 831
Impôts fonciers	371 700	374 711	460 428
Matériel léger et fournitures	683 938	593 526	450 337
Service de sécurité	279 748	252 509	264 038
Entretien du système automatisé de vente au détail	271 446	259 755	268 914
Déplacements	330 259	283 460	304 803
Coûts du remboursement des consignes	456 855	532 230	443 638
Sacs	266 130	271 641	257 100
Traitement des données	357 163	305 906	294 844
Télécommunications	606 743	547 161	503 580
Exploitation des véhicules motorisés	48 340	48 307	49 630
Nettoyage	198 414	184 854	181 366
Articles manquants	50 400	58 815	54 301
Mauvaises créances			14 538
Réunions de la direction	77 587	56 234	56 489
Affranchissement	80 700	79 450	80 049
Services professionnels	241 914	196 209	243 256
Frais bancaires	1 227 740	1 183 485	1 118 686
Fournitures et entretien de l'entrepôt	45 190	51 189	50 601
Assurance	153 862	77 447	123 753
Publicité et promotions	263 030	254 477	294 755
Rémunération des administrateurs	38 050	35 650	36 875
Autres	120 931	93 115	96 182
	37 883 833$	**36 880 912$**	**34 651 415$**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice terminé le 31 mars 2005

Généralités

Cette société d' État a été constituée en vertu de la Loi sur la Société des Alcools du Nouveau-Brunswick et sa principale activité commerciale est l'achat, la distribution et la vente de boissons alcoolisées dans toute la province du Nouveau-Brunswick.

Sommaire des principales conventions comptables

Constatation de revenu

Les revenus sont constatés lorsque les biens sont vendus, que les obligations contractuelles sont satisfaites et que le montant peut être déterminé de façon raisonnable.

Stocks

Le stock de marchandises pour revente est évalué au prix coûtant qui est inférieur à la valeur de réalisation nette. Le stock de fournitures est évalué au prix coûtant.

Pension de service antérieur

Les coûts de pensions de service antérieur sont amortis par amortissement constant sur une période de seize ans.

Dépôt – travailleurs blessés

Le coût des réclamations pour employés blessés avant le 1er avril 2002 est déduit d'un dépôt détenu en fiducie auprès de la Commission de la santé, de la sécurité et de l'indemnisation des accidents au travail (CSSIAT) et débité comme avantage d'un employé à mesure qu'il est engagé.

Propriétés, bâtiments et équipements

Les propriétés, bâtiments et équipements sont comptabilisés au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire aux taux annuels suivants :

Bâtiments	2 1/2%
Pavage	10%
Matériel de réfrigération	10%
Logiciel et services	10%
Matériel automatisé des magasins	20%
Ameublement, agencements et matériel	20%
Matériel roulant	20%

Les améliorations locatives sont amorties sur la durée restante du bail selon la méthode linéaire.

Allocations de retraite

Le coût de l'allocation de retraite gagnée par les employés est déterminé par moyens actuariels en utilisant la méthode des bénéfices prévus proportionnellement au service et la meilleure estimation de la gestion du taux d'augmentation de salaire et de l'âge de la retraite des employés.

La responsabilité transitoire relative à l'allocation de retraite est amortie selon la méthode linéaire au cours de la période de service restante prévue des employés qui participent au régime (douze ans).

Tout excédent du gain (perte) actuariel net de plus de 10 % de l'obligation des bénéfices est amorti au cours de la période de service restante estimative des employés actifs.

Sommaire des principales conventions comptables (suite)

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus exige que la direction fasse des estimations et qu'elle formule des hypotheses que influent sur les montants présentés de l'actif et du passif a la date des états financiers et sur les revenus et les charges présentes au cours de la périod visée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

1. *Stocks*

	2005	2004
Spiritueux, vin, autres boissons et bière	17 234 382$	17 177 055$
Fournitures	146 587	110 785
	17 380 969$	**17 287 840$**

2. *Dépôt – travailleurs blessés*

Au cours de l'année, la Société des alcools du Nouveau-Brunswick est passée à une méthode d'évaluation pour le paiement à la Commission de la santé, de la sécurité et de l'indemnisation des accidents au travail (CSSIAT) ainsi, la Société a fait un dépôt pour la somme de 1 000 000 $ en fiducie auprès de la CSSIAT pour couvrir le coût estimatif des réclamations des travailleurs blessés avant la date de conversion du 1er avril 2002. Ce dépôt sera détenu pour la période du 1er juin 2002 au 31 mai 2009 et il accumulera de l'intérêt au taux de rendement de la CSSIAT pour l'année qui s'applique. L'intérêt accumulé en 2005 était 78 959$ (35 255$ en 2004). Le coût total des réclamations sera déduit du dépôt au cours de l'année où la dépense a eu lieu. Les coûts réels pour 2005 étaient 95 854$ (116 028$ en 2004). À la fin de la période de sept ans ou à tout moment auparavant, sur demande de la Société, la CSSIAT calculera les coûts futurs reliés à ces réclamations et la Société sera responsable du paiement forfaitaire de cette somme. À partir de ce moment, la CSSIAT assumera la responsabilité pour la dette. On prévoit que le montant en dépôt sera suffisant pour couvrir tous les coûts futurs reliés aux blessures qui ont eu lieu avant le 1er avril 2002.

3. *Propriétés, bâtiments et équipements*

	Prix coûtant	Amortissement cumulé	2005 Montant net	2004 Montant net
Terrains	209 075$		209 075$	209 075$
Pavage	517 431	459 789$	57 642	53 295
Bâtiments	11 564 838	7 040 723	4 524 115	4 313 276
Améliorations locatives	5 080 723	3 200 615	1 880 108	1 656 740
Ameublement, agencements et matériel	8 762 248	7 411 467	1 350 781	1 370 381
Matériel roulant	229 872	133 794	96 078	68 673
Matériel automatisé des magasins	1 671 009	1 632 610	38 399	37 438
Logiciel et services	3 923 071	2 306 459	1 616 612	1 904 323
Matériel de réfrigération	3 261 065	2 515 815	745 250	812 089
	35 219 332$	**24 701 272$**	**10 518 060$**	**10 425 290$**

4. Avantages sociaux futurs

Pension

Les employés régulier de la Société participent au Régime de pension de retraite de la fonction publique de la province du Nouveau Brunswick, que est un régime interentreprise a prestations déterminés. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005, la Société a versé des cotisations de 1 141 926$ (1 100 608$ en 2004) conformément aux modalités du regime. La Société n'a aucune obligation ni aucun droit de façon directe a l'égard de tout passif non capitalisé ou de tout excédent du regime relativement a ses employés anciens ou actuels sauf tel qu'indiqué dans la Note 5.

Allocations de retraite

Les employés de la Société ont droit à une allocation de retraite déterminée selon le nombre d'années de service et le taux de salaire au cours de l'année de retraite ou du décès. Ce programme est financé au cours de l'année où l'allocation est versée. La plus récente évaluation a déterminé que la responsabilité actuarielle accumulée pour cet avantage était de 3 112 500 $ au 31 mars 2005. À la fin de la présente année financière, la Société avait enregistré une responsabilité totale de 1 382 000 $. Des coûts de 402 000 $ relatifs à ce programme ont été comptabilisés comme dépenses au cours de l'année (353 000 $ en 2004). L'évaluation utilisait la méthode des bénéfices prévus proportionnellement au service et comprenait les meilleures estimations de la gestion d'un taux de remise de 6 % et d'une hausse de salaire prévue de 2,5 %.

5. Dette de pension de service antérieur

Conformément à un règlement de 1991 de la Loi sur la pension de retraite dans les services publics (N.-B.), la Société des alcools du Nouveau-Brunswick devait faire une contribution annuelle, jusqu'à ce que les prestations soient financées au complet, des montants suffisants dans le fonds de fiducie de pension pour amortie la dette de pension de 7 900 000 $. La période d'amortissement était estimée à vingt-cinq ans.

Au cours d'une partie de la période de paiement, les gains d'expérience ont été identifiés par des évaluations actuarielles du régime de 1992 à 1999 et ces gains ont été amortis sur la durée de service restante prévue des contribuables actifs. Après le 31 mars 2000, aucun versement n'a été effectué au fonds de fiducie de retraite en raison des évaluations actuarielles qui ont déterminé que le régime était financé au complet.

Une évaluation actuarielle du Régime de pension de retraite dans le services publics au 1er avril 2002 a été effectuée au cours de l'année financière 2002-2003. Cette évaluation a déterminé que le régime n'était plus financé au complet et que la part de la Société pour la dette était maintenant estimée à 3 942 428 $. La dette de pension porte intérêt à un taux de 7,12 % par année et la Société doit rétablir les paiements annuels à compter de 2004. Le montant de ces paiements augmentera à chaque année au taux de l'Indice des prix à la consommation du Canada plus 2 %.

	2005	2004
Dette de pension de service antérieur	3 305 188$	3 649 441$
Portion actuelle de la dette de pension de service antérieur	391 116	344 253
	2 914 072$	**3 305 188$**

Les paiements de capital au cours de chacune des cinq prochaines années sur la dette à long terme sont évalués ainsi :

2006	391 116$
2007	442 141
2008	497 658
2009	558 017
2010	623 595

6. *Engagements*

La Société loue des bâtiments ainsi que des locaux et du matériel conformément à des contrats de location-exploitation se terminant à diverses dates entre 2006 et 2016. Certains de ces contrats de location-exploitation sont assortis d'options de renouvellement à la fin de la durée initiale du bail. Le tableau suivant indique les paiements minimums exigibles au cours des exercices à venir en vertu des contrats de location-exploitation qui, au 31 mars 2005, ont une durée initiale de plus d'un an :

2006	3 134 516$
2007	2 928 306
2008	2 720 674
2009	2 356 378
2010	2 193 670
2011 à 2016	4 904 710
	18 238 254$

7. *Ventes totales*

Le total des ventes comprend les ventes au détail, aux établissements titulaires de licence et aux magasins de franchise. Ces montants ne tiennent pas compte de la revente par les établissements titulaires de licence et les magasins de franchise.

8. *Juste valeur de l'actif et du passif financier*

La juste valeur de l'encaisse, des comptes clients, des chèques en souffrance dépassant les fonds déposés, des comptes fournisseurs, des dettes accumulées et de la dette de pension de service antérieur a une valeur comptable estimative.

9. *Chiffres donnés à des fins de comparaison*

Certains chiffres correspondants de 2004 on été réagencés afin d'être conformes à la présentation des états financiers de 2005.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VERIFICATEUR

Au Lieutenant-gouverneur en conseil
- et -
Au président et
aux membres du conseil d'administration
Société de développement régional
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement régional au 31 mars 2005 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

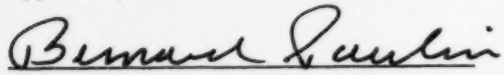
K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 26 août 2005

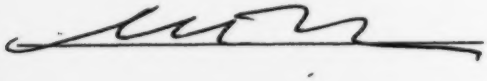
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	2 358 321 $	690 864 $
Débiteurs		
Canada - Entente sur le développement économique régional	3 703 231	4 542 239
- Autres ententes	2 448 860	2 691 726
Province du Nouveau-Brunswick - fonds d'administration et de capital	439 227	5 511 401
Autres	59 675	119 443
Frais payés d'avance	9 708	-
	9 019 022	13 555 673
Autres actifs		
Avance de fonds de dotation pour la route Fundy - en fiducie (note 2)	4 000 000	3 800 000
Prêts à recevoir	3 100 000	837 969
Moins: Provision pour perte - Prêts à recevoir	(1 800 000)	-
	5 300 000	4 637 969
	14 319 022 $	18 193 642 $
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs		
Province du Nouveau Brunswick - demande d'indemnisation du Canada	6 141 006 $	6 956 902 $
Revenu différé	442 908	1 988 849
Provision pour la dette relative à des garanties	62 308	450 000
Autres	3 672 800	4 159 922
	10 319 022	13 555 673
Somme due à la province du Nouveau-Brunswick		
Fonds de dotation pour la route Fundy - en fiducie (note 2)	4 000 000	3 800 000
Prêt à payer	1 800 000	837 969
Moins: Provision pour perte - Prêt à payer	(1 800 000)	-
	4 000 000	4 637 969
	14 319 022 $	18 193 642 $

Approuvé par le conseil d'administration



président



directeur

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
RECETTES		
Contributions fédérales (Tableau 1)	10 162 109 $	9 751 544 $
Contributions provinciales (Tableau 2)	45 666 376	44 959 870
Autres contributions	365 961	262 432
	56 194 446	54 973 846
DÉPENSES		
Ententes à frais partagés		
Entente sur le développement économique régional	9 282 481	8 851 757
Entente sur le développement économique régional - Initiatives spéciales	2 089 605	-
Marketing de l'industrie touristique du Canada atlantique	724 000	724 000
Entente sur la promotion du commerce international	168 000	290 368
	12 264 086	9 866 125
Fonds de démarrage		
Fonds de développement économique de la Péninsule Acadienne	4 659 930	6 108 737
Fonds de développement total	3 001 456	4 193 878
Fonds de développement économique Restigouche-Chaleur	2 761 026	3 910 357
Fonds de développement économique communautaire	1 020 199	1 366 040
Fonds de développement économique régional Miramichi	2 025 697	-
	13 468 308	15 579 012
Autres activités		
Subvention à la SDR - OSS (note 1)	15 305 183	12 284 584
Initiatives spéciales	3 406 084	4 365 898
Langues officielles et coopération intergouvernementale	4 432 729	6 234 602
Administration	2 388 028	2 035 506
Programme d'aide communautaire à la jeunesse	2 054 886	1 932 747
Centres scolaires communautaires	1 710 500	1 715 500
Programme d'évènements communautaires	121 334	115 194
Exécution de la vente de tabac	150 000	124 280
Initiatives d'affaires autochtones	277 922	587 439
Autres projets (Tableau 3)	615 386	132 959
	30 462 052	29 528 709
	56 194 446	54 973 846
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	- $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
TABLEAUX COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
Tableau 1 Recettes - Contributions fédérales		
Entente sur le développement économique régional	6 497 738 $	6 196 230 $
Entente sur le développement économique régional - Initiatives spéciales	1 348 924	-
	7 846 662	6 196 230
Autres activités		
Langues officielles et coopération intergouvernementale	1 721 544	2 744 669
Centres scolaires communautaires	282 500	282 500
Exécution de la vente de tabac	150 000	124 280
Programme de développement économique pour les autochtones	161 403	403 865
	2 315 447	3 555 314
	10 162 109 $	9 751 544 $
Tableau 2 Recettes - Contributions provinciales		
Ententes à frais partagés		
Entente sur le développement économique régional	2 418 782 $	2 393 095 $
Entente sur le développement économique régional - Initiatives spéciales	740 681	-
Marketing de l'industrie touristique du Canada atlantique	724 000	724 000
Entente sur la promotion du commerce international	168 000	290 368
	4 051 463	3 407 463
Fonds de démarrage		
Fonds de développement économique de la Péninsule Acadienne	4 659 930	6 108 737
Fonds de développement total	3 001 456	4 193 878
Fonds de développement économique Restigouche-Chaleur	2 761 026	3 910 357
Fonds de développement économique communautaire	1 020 199	1 366 040
Fonds de développement économique régional Miramichi	2 025 697	-
	13 468 308	15 579 012
Autres activités		
Subvention à la SDR - OSS (note 1)	15 305 183	12 284 584
Initiatives spéciales	3 406 084	4 365 898
Langues officielles et coopération intergouvernementale	2 711 185	3 489 933
Administration	2 388 028	2 035 506
Programme d'aide communautaire à la jeunesse	2 054 886	1 932 747
Centres scolaires communautaires	1 428 000	1 433 000
Programme d'évènements communautaires	121 334	115 194
Initiatives d'affaires autochtones	116 519	183 574
Autres projets	615 386	132 959
	28 146 605	25 973 395
	45 666 376 $	44 959 870 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
TABLEAUX COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

Tableau 3 Dépenses - Autres projets	**2005**	**2004**
Provision pour perte	609 439 $	(213 580)$
MRII - Initiative spéciale - dépenses administratives	5 947	346 539
	615 386 $	132 959 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Commentaires généraux sur le fonctionnement

La Société de développement régional est un organisme provincial de la Couronne, incorporé en vertu d'une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick. La Société est responsable de l'administration de tous les programmes fournis par la Province sous l'Entente sur le développement économique régional. La Société est également responsable d'un certain nombre d'autres projets qui lui sont confiés par la Province.

Les contributions fédérales sont, dans certains cas, versées directement aux bénéficiaires de projets. De tels paiements ne sont pas inscrits aux recettes et dépenses de la Société.

Au 31 mars 1994, la Société de développement régional a établi un Organisme de services spéciaux (OSS). Les montants fournis à la Société par la Province, qui furent subséquemment transférés à l'OSS, sont présentés dans l'état des recettes et dépenses de la Société. Les montants fournis à l'OSS par d'autres agences ou ministères du gouvernement sont inclus dans les états financiers de l'OSS mais ne sont pas inclus dans ces états financiers.

2. Fonds de dotation pour la route Fundy

La province du Nouveau-Brunswick et le Gouvernement du Canada ont consenti à établir ce fonds. Sa seule raison d'être est d'aider à la construction et l'opération d'une route panoramique à partir de Saint-Martin (N.-B.), jusqu'à Alma (N.-B.).

La province du Nouveau-Brunswick a avancé 5 millions de dollars au fonds. Ce montant a été avancé au fonds à travers la Société de développement régional et sera remboursé, en totalité ou en partie, à la Société au plus tard le 31 mars 2010.

Les prêts, tels que ceux-ci, consentis à des conditions avantageuses importantes parce qu'ils offrent un faible taux de rendement, sont inscrits initialement comme un actif selon la valeur actualisée nette des flux monétaires futurs prévus. La valeur actualisée nette est calculée à chaque fin d'exercice selon le taux d'emprunt de la province au moment de l'émission du prêt.

3. Engagements

En vertu de l'entente sur le développement économique régional, le gouvernement provincial a engagé des fonds suite au 31 mars 2005 d'environ 0,9 millions (5,7 millions au 31 mars 2004) de dollars en total.

Les engagements en question sont sujets à l'approbation de fonds par l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

4. Passif éventuel

Les contributions reçues du gouvernement fédéral en vertu des ententes à coûts partagés entre les gouvernements fédéral et provincial peuvent faire l'objet de redressements suite aux vérifications effectuées par les autorités fédérales. Les redressements résultant des vérifications fédérales seront inscrits aux états financiers de la Société dans la période du règlement.

La Société a garanti des prêts de certaines organisations. Au 31 mars 2005, le passif éventuel relatif à ces garanties s'élevait à 3 262 308 $ (3 419 003 $ au 31 mars 2004). Toute perte résultante sera assumée par la Société.

5. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL

ORGANISME DE SERVICES SPÉCIAUX

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au Lieutenant-gouverneur en conseil
- et -
Au président et
aux membres du conseil d'administration
Société de développement régional
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement régional - Organisme de services spéciaux au 31 mars 2005 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société de développement régional – Organisme de services spéciaux au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a

Fredericton (N.-B.)
le 26 août 2005

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
ORGANISME DE SERVICES SPÉCIAUX
BILAN
31 MARS 2005

ACTIF	2005	2004
Actif à court terme		
Débiteurs		
Canada - Entente sur le programme d'infrastructures	3 815 165 $	4 935 396 $
Canada - Autres initiatives spéciales	714 351	-
	4 529 516 $	4 935 396 $
PASSIF ET AVOIR		
Passif à court terme		
Créditeurs		
Province du Nouveau-Brunswick - Fonds de capital et de fonctionnement	2 810 844 $	1 125 922 $
Avoir	1 718 672	3 809 474
	4 529 516 $	4 935 396 $

Approuvé par le conseil d'administration

Bernard Soucie président

directeur

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
ORGANISME DE SERVICES SPÉCIAUX
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
RECETTES		
Contributions fédérales		
- Entente sur le programme d'infrastructures	16 371 008 $	13 457 074 $
- Autres initiatives spéciales	1 969 486	-
	18 340 494	13 457 074
Contributions provinciales		
Entente sur le programme d'infrastructures	14 663 936	10 751 500
Jeux d'hiver du Canada 2003	-	333 084
Agences de développement économique communautaire	641 247	1 200 000
	15 305 183	12 284 584
	33 645 677	25 741 658
DÉPENSES		
Entente sur le programme d'infrastructures	32 570 316	27 098 316
Jeux d'hiver du Canada 2003	-	333 084
Agences de développement économique communautaire	1 196 677	1 196 677
Autres initiatives spéciales	1 969 486	-
	35 736 479	28 628 077
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	(2 090 802)	(2 886 419)
Avoir, au début de l'exercice	3 809 474	6 695 893
AVOIR, à la fin de l'exercice	1 718 672	3 809 474 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL
ORGANISME DE SERVICES SPÉCIAUX
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Commentaires généraux sur le fonctionnement

La Société de développement régional - Organisme de services spéciaux (OSS) fut établie le 31 mars 1994. L'OSS a été formé principalement dans le but de fournir une gestion financière pour l'Entente d'infrastructure entre le Canada et le Nouveau-Brunswick. L'Organisme est également responsable d'un certain nombre d'autres projets qui lui sont confiés par la Province.

La balance des capitaux propres de l'OSS représente les montants financés par la province pour des dépenses futures de l'OSS.

2. Passif éventuel - contributions fédérales

Les contributions reçues du gouvernement fédéral en vertu des ententes à coûts partagés entre les gouvernements fédéral et provincial peuvent faire l'objet de redressements suite aux vérifications effectuées par les autorités fédérales. Les redressements résultant des vérifications fédérales seront inscrits aux états financiers de l'Organisme dans la période du règlement.

3. Engagements

En vertu de l'Entente d'infrastructure entre le Canada et le Nouveau-Brunswick, le gouvernement provincial a engagé des fonds au 31 mars 2005 d'environ 8,4 millions de dollars.

Les engagements en question sont sujets à l'approbation de fonds par l'assemblée législative du Nouveau Brunswick.

4. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2004

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la présidente et aux administrateurs
de la Société d'assurance-dépôts des caisses
populaires du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2004 et l'état des recettes, dépenses et actif net de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2004, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 4 mars 2005

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
ACTIF		
Encaisse	14 929 $	17 010 $
Débiteurs	401	771
Actif des fonds en fiducie (note 4)	2 763 055	1 188 000
	2 778 385 $	1 205 781 $
PASSIF		
Créditeurs	328 $	- $
Avances - offices de stabilisation (note 2 (a))	15 002	17 781
ACTIF NET - FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS (note 5)	2 763 055	1 188 000
	2 778 385 $	1 205 781 $

Passif éventuel (note 8)

Approuvé par le conseil

Denise Bruneau-Boudreau présidente

M. Paulette Moore administrateur

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES, DÉPENSES ET ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
RECETTES		
Cotisations - dépenses administratives	2 779 $	7 391 $
Cotisations - fonds d'assurance - dépôts (note 5)	1 648 374	100 946
	1 651 153	108 337
DÉPENSES		
Services professionnels et autre	1 599	1 114
Conseil d'administration	1 180	6 278
Distributions - fonds d'assurance - dépôts (note 5)	73 319	32 278
	76 098	39 670
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES DE L'EXERCICE	1 575 055	68 667
ACTIF NET DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS - DÉBUT DE L'EXERCICE	1 188 000	1 119 333
ACTIF NET DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS - FIN DE L'EXERCICE	2 763 055 $	1 188 000 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS 31 DÉCEMBRE 2004

1. Pouvoir et objectif

La Société est une entité indépendante créée en vertu des dispositions de la *Loi sur les caisses populaires* proclamée le 31 janvier 1994. Le mandat de la Société est de fournir l'assurance-dépôts aux membres des caisses populaires au Nouveau-Brunswick. Présentement, une couverture d'assurance de base maximale de 60 000 $ est offerte pour les dépôts assurés de chaque membre d'une caisse populaire. La Société peut aussi aider les offices de stabilisation dans leur aide financière aux caisses populaires.

Les affaires de la Société sont administrées par un conseil d'administration composé de cinq personnes. Le surintendant des caisses populaires est responsable de l'administration de la *Loi sur les caisses populaires* et est également le président du conseil d'administration. Chaque office de stabilisation doit nommer deux représentants au conseil d'administration de la Société, dont au moins un qui doit être nommé par le Ministre.

2. Principales conventions comptables

(a) Cotisations – Frais d'administration

La Société reçoit des avances des offices de stabilisation afin de couvrir ses dépenses administratives. La Société comptabilise une portion des avances comme recettes lorsque des dépenses sont engagées.

La Société fonctionne comme une entité séparée à l'intérieur de la Direction des caisses populaires, coopératives et sociétés de fiducie du ministère de la Justice. Pour ce faire, la Direction assume les salaires et certains frais généraux qui sont reliés à l'administration de la Société.

(b) Cotisations/Distributions – Fonds d'assurance-dépôts

Les cotisations au fonds d'assurance-dépôts sont enregistrées à titre de recettes lorsqu'elles deviennent payables à la Société.

Lorsque le solde au fonds d'assurance-dépôts excède le montant requis selon le calcul de la Société, le montant excédentaire des fonds en fiducie est distribué aux offices de stabilisation. Cette distribution est enregistrée aux dépenses de la Société.

(c) Charges à payer pour les pertes de l'assurance-dépôts

La Société inscrit dans les charges à payer les pertes connues ou probables identifiées pour certaines caisses populaires lorsque l'office de stabilisation affilié à ces caisses populaires n'est pas en mesure de les payer ou de les endosser. Depuis le début de ses opérations en 1994, aucunes dépenses n'ont été inscrites par la Société à ce titre.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

2. Principales conventions comptables - suite

(d) Actif des fonds en fiducie

Les placements des fonds en fiducie sont inscrits au coût, sauf lorsqu'une diminution de la valeur n'est pas temporaire.

3. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, la Société est sujette à l'impôt. Les dispositions de la *Loi* excluent généralement des revenus imposables, les cotisations versées au fonds d'assurance-dépôts.

4. Actif des fonds en fiducie

Au 31 décembre 2004, les fonds en fiducie étaient composés des actifs suivants :

	Valeur comptable	Valeur marchande
Encaisse	3 380 $	3 380 $
Intérêts à recevoir	10 487	10 487
Contribution à recevoir (excédentaire)	(59 065)	(59 065)
Obligations d'Épargne du Canada	356 473	361 243
Obligations Provinciales et Municipales	1 477 054	1 518 752
Obligations de service public	208 098	206 589
Obligations de société	766 628	766 624
Total - 2004	2 763 055 $	2 808 010 $
Total - 2003	1 188 000 $	1 208 912 $

5. Fonds d'assurance-dépôts

L'article 223 de la *Loi sur les caisses populaires* exige que la Société établisse et maintienne un fonds d'assurance-dépôts. La Société est requise par la *Loi* de maintenir ce fonds dans deux comptes séparés. Chaque compte est composé du montant contribué par un des offices de stabilisation ainsi que des revenus de placements, moins les dépenses chargées au compte.

La Société a conclue un contrat de fiducie avec chaque office de stabilisation pour qu'ils s'occupent de la gestion et des activités d'investissement des fonds de leur compte respectif. En vertu des termes de ces contrats, chaque office de stabilisation doit investir les fonds conformément à la politique d'investissement de la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

5. Fonds d'assurance-dépôts - suite

L'actif net du fonds d'assurance-dépôts doit être maintenu au niveau déterminé annuellement par une formule approuvée par le conseil d'administration de la Société. La formule exige la notation de chaque caisse populaire et credit union selon une évaluation des risques.

Le montant des actifs des fonds en fiducie est ajusté annuellement selon les exigences de la formule. Il en résulte une contribution aux fonds en fiducie ou une distribution du fonds aux offices de stabilisation.

Dans le cas où la Société se trouve dans l'obligation d'effectuer un paiement conformément à l'article 223 de la *Loi sur les caisses populaires*, et que ce paiement excède le montant conservé dans le fonds d'assurance-dépôts, la Société peut demander un prêt ou une garantie de prêt en vertu de l'article 228 de la Loi.

Au 31 décembre 2004, le solde du compte du fonds en fiducie géré par l'Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée et par la Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board était comme suit :

	Balance du fonds au 31 décember 2003	Cotisations/ (distribution) à/(de) Société	Balance du fonds au 31 décembre 2004
L'Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée	458 627 $	(73 319)$	385 308 $
Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited	729 373	1 648 374	2 377 747
Total	1 188 000 $	1 575 055 $	2 763 055 $

6. Entreprises apparentées

Les opérations entre la Société, les deux offices de stabilisation et les deux fonds en fiducie sont considérées comme étant des opérations entre entreprises apparentées. Chaque office de stabilisation nomme deux administrateurs pour siéger au conseil d'administration de la Société. Chaque office de stabilisation exerce une influence notable sur les opérations de la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2004

7. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

8. Passif éventuel

Au 31 décembre 2004, une importante caisse populaire était sous la surveillance de l'office de stabilisation dont elle est membre. Aucune demande d'aide de l'office de stabilisation ou demande pour le paiement de l'assurance-dépôts par la Société n'a été reçu à la date des états financiers. Aucun montant n'a été comptabilisé comme passif pour les réclamations futures étant donné que la probabilité de recevoir et de régler de telles réclamations reste indéterminée pour le moment. (Voir note 5)

États financiers de la

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

Exercice terminé le 31 mars 2005

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La responsabilité des états financiers de la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick incombe à la direction de la Société. Ces états ont été approuvés par son conseil d'administration.

La direction a préparé les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus.

La Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick veille à la tenue des registres comptables, des systèmes informatiques ainsi que des systèmes de contrôle financier et de gestion grâce auxquels elle est en mesure d'attester avec une certitude raisonnable que l'information financière est exacte, que l'actif est protégé et que les ressources sont gérées de façon efficace.

Le conseil d'administration supervise la présentation de l'information financière par l'entremise de son comité de vérification. Celui-ci examine les questions relatives à la comptabilité, à la vérification, aux systèmes de contrôle interne, aux états financiers et au rapport des vérificateurs externes.

Dan Goguen
Le vice-président, Finances et administration

John A. Sinclair
Le président et Chef de la direction

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
Aux administrateurs de la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié le bilan de la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et l'état des résultats et de l'évolution de l'actif net de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de l'évolution de son actif net et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l.
Comptables agréés

KPMG

Fredericton (N.-B.) Canada
Le 5 mai 2005

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

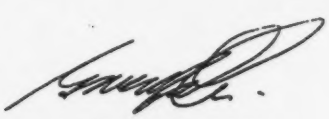
Bilan

31 mars 2005, avec chiffres correspondants de 2004

	2005	2004
Actif		
Actif à court terme :		
Encaisse	60 930 $	4 950 $
Débiteurs – Fonds de retraite	2 080 572	2 063 620
Autres débiteurs	18 360	8 587
Charges payées d'avance et autres débiteurs	263 233	273 489
	2 423 095	2 350 646
Immobilisations (note 3)	241 030	286 828
	2 664 125 $	2 637 474 $
Passif, apports reportés et actif net		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	1 936 940 $	1 929 630 $
Taxe de vente harmonisée	96 073	75 042
Tranche à court terme du passif découlant du régime de retraite (note 5)	22 530	22 149
	2 055 543	2 026 821
Passif découlant du régime de retraite (note 5)	301 199	323 825
Passif découlant des avantages sociaux futurs (note 6)	66 353	-
Apports reportés relatifs aux immobilisations (note 7)	241 030	286 828
Actif net	-	-
Engagements (note 4)		
	2 664 125 $	2 637 474 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration,



Le président du conseil

Le président et Chef de la direction

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

État des résultats et de l'évolution de l'actif net

Exercice terminé le 31 mars 2005, avec chiffres correspondants de 2004

	2005	2004
Produits :		
Honoraires :		
Fonds de retraite dans les services publics	4 603 007 $	4 651 713 $
Fonds de retraite des enseignants	4 066 065	4 161 675
Fonds de retraite des juges	35 437	32 322
Amortissement des apports reportés relatifs aux immobilisations	143 759	157 134
Divers	905	34 197
	8 849 173	9 037 041
Charges :		
Salaires et charges sociales	3 658 806	4 175 903
Autres services (note 8)	4 988 264	4 635 285
Matières et fournitures	58 344	68 719
Amortissement des immobilisations	143 759	157 134
	8 849 173	9 037 041
Variation de l'actif net	– $	– $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

La Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick (la « Société ») a été constituée en vertu de la *Loi sur la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick*, qui a été promulguée le 11 mars 1996. La Société est exonérée d'impôts.

Son mandat prescrit par la loi est le suivant :

- agir en qualité de fiduciaire du Fonds de retraite dans les services publics, du Fonds de retraite des enseignants et du Fonds de retraite des juges (les « Fonds »);
- fournir des services de conseils en placement et offrir d'autres services pour certains fonds en fiducie;
- promouvoir l'avancement du secteur des services et des marchés financiers dans la province;
- prendre en considération les possibilités de placement dans la province lorsqu'elle élabore ses politiques en matière de placement et;
- mener les autres activités ou tâches autorisées ou prescrites par la loi ou encore exigées par le lieutenant-gouverneur en conseil.

1. Principales conventions comptables :

(a) Entité comptable :

La Société est une entité distincte des fonds de retraite dont elle est fiduciaire. Les charges de la Société sont financées intégralement par les Fonds.

(b) Mode de présentation :

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

(c) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode linéaire aux taux annuels indiqués à la note 3.

(d) Constatation des produits :

Les honoraires sont inscrits à titre de produits à mesure que les services sont rendus.

La Société comptabilise les apports selon la méthode du report. Les apports affectés à l'achat d'immobilisations sont reportés et amortis par des imputations aux résultats selon la méthode linéaire à des taux correspondant à ceux utilisés pour l'amortissement des immobilisations connexes.

2. État des flux de trésorerie :

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car les renseignements sur ces flux se retrouvent facilement dans les autres états financiers.

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers *(suite)*

Exercice terminé le 31 mars 2005

3. Immobilisations :

				2005	2004
	Taux	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Matériel informatique	33 ⅓ %	369 020 $	299 282 $	69 738 $	83 008 $
Mobilier et matériel	8 %	329 654	206 266	123 388	138 024
Améliorations locatives	10 %	278 216	230 312	47 904	65 796
		976 890 $	735 860 $	241 030 $	286 828 $

4. Engagement :

La Société loue des locaux aux termes de divers contrats de location-exploitation qui arrivent à expiration à différentes dates entre 2006 et 2012.

Les paiements minimums futurs par année et au total, sont les suivants :

2006	245 700 $
2007	245 700
2008	245 700
2009	245 700
2010	245 700
Par la suite, jusqu'en 2012	450 450
	1 678 950 $

5. Passif découlant du régime de retraite :

La Société a une provision estimative de 324 000 $ (346 000 $ en 2004) et une charge au titre des salaires et des avantages sociaux de néant (346 000 $ en 2004) pour des prestations complémentaires de retraite spéciales ayant trait à des services passés décernés durant 2003-2004. Ce montant équivaut à la valeur escomptée des versements prévus. Le coût final pour la Société variera selon la hausse de l'indice des prix à la consommation et selon certains facteurs démographiques. Les variations du passif prévu seront comptabilisées au cours de la période pendant laquelle elles surviennent. Les paiements effectués jusqu'à ce jour et les paiements futurs seront tirés d'une augmentation des honoraires imputés au Fonds de retraite dans les services publics, au Fonds de retraite des enseignants ainsi qu'au Fonds de retraite des juges.

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers *(suite)*

Exercice terminé le 31 mars 2005

6. Avantages sociaux futurs :

(a) Prestations de retraite :

Les employés à temps plein de la Société sont couverts par le Fonds de retraite dans les services publics (le « Fonds de retraite ») du Nouveau-Brunswick. Le Fonds de retraite est un régime de retraite interentreprises à prestations déterminées aux termes duquel les cotisations sont versées à la fois par la Société et ses employés. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2005, la Société a versé des cotisations de 178 895 $ (191 774 $ en 2004) conformément aux modalités du Fonds. La Société n'a aucune obligation ni aucun droit de façon directe à l'égard de tout passif non capitalisé ou de tout excédent du régime relativement à ses employés anciens ou actuels.

(b) Indemnité de retraite

Les employés à temps plein de la Société ont droit à leur retraite à une indemnité de retraite dont la valeur est établie en fonction de leurs années de service. Pendant la durée de la carrière de ses employés, la Société enregistre une charge à payer relativement aux sommes estimatives futures qu'elle devra verser, établies à l'aide de calculs actuariels et d'hypothèses. La charge à payer est réduite par les versements effectués. Le Fonds est un régime sans capitalisation ne comportant aucun actif grevé pour le règlement des obligations.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer l'obligation au titre des prestations constituées sont les suivantes :

	Hypothèses
Taux d'actualisation annuel	5,50 %
Hausses salariales annuelles	3,00 %
Mortalité	Aucune
Cessation d'emploi	Fonds de retraite dans les services publics
Age à la retraite	15 % à 57 ans
	60 % à 60 ans
	25 % à 63 ans
Méthode d'évaluation actuarielle	Répartition prévue des prestations au prorata des services

Selon l'évaluation actuarielle du 31 mars 2005, l'obligation transitoire de la Société s'établissait à 118 300 $ au 1er avril 2003. Ce montant est amorti de façon linéaire sur la moyenne estimative du nombre d'années de service restantes des employés en service. Au 31 mars 2005, l'obligation transitoire non amortie se chiffre à 105 847 $.

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2005, la Société a passé en charges un montant de 66 353 $ comprenant le coût des services rendus, les intérêts sur la charge à payer et l'amortissement de l'obligation transitoire.

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PLACEMENTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers *(suite)*

Exercice terminé le 31 mars 2005

7. Apports reportés relatifs aux immobilisations :

	2005	2004
Solde au début de l'exercice	286 828 $	383 702 $
Apports supplémentaires reçus, montant net	97 961	60 260
Moins les montants amortis par imputations aux produits	(143 759)	(157 134)
Solde à la fin de l'exercice	241 030 $	286 828 $

8. Autres services :

	2005	2004
Honoraires et frais de gestion de tiers	2 954 067 $	2 743 700 $
Services de garde	185 932	160 346
Déplacements	193 566	209 316
Loyer de bureaux	241 965	295 323
Services professionnels	281 923	242 594
Systèmes d'information	970 970	818 867
Divers	159 841	165 139
	4 988 264 $	4 635 285 $

9. Juste valeur des actifs et des passifs financiers :

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs – Fonds de retraite, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer de la Société se rapproche de leur valeur comptable.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux administrateurs
de la Société de Kings Landing
Prince William (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Société de Kings Landing au 31 mars 2005 et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation de ses principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités, de l'évolution des actifs nets et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 29 avril 2005

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	30 643 $	- $
Titres négociables	5 270	5 190
Débiteurs	18 031	37 464
Frais payés d'avance	23 449	21 555
Stocks (note 1(c))	76 023	78 301
	153 416	142 510
Collection Kings Landing (note 1(d))	1	1
Immobilisations nettes (note 1(e))	2 026 768	1 805 069
	2 180 185 $	1 947 580 $
PASSIF ET ACTIFS NETS		
Passif à court terme		
Dette bancaire	- $	114 893 $
Créditeurs et charges à payer	62 372	89 247
Recettes reportées	6 677	5 029
Recettes reportées - programme de réaménagement des effectifs	54 283	-
	123 332	209 169
Partie non dépensée de subventions de capital (note 1(g))	1 994 886	1 771 535
Actifs nets		
Actifs nets investis en immobilisations	31 881	33 534
Actifs nets non affectés	30 086	(66 658)
	61 967	(33 124)
	2 180 185 $	1 947 580 $

Approuvé par le conseil

Président

Administrateur

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	Budget 2005 (note 3)	Réel 2005	Réel 2004
RECETTES			
Entrées	367 410 $	307 715 $	354 227 $
Emporium	261 145	189 178	223 219
Service alimentaire	471 600	452 748	458 443
Programmes éducatifs	85 100	80 887	87 112
Autres revenus d'opération	45 600	89 963	66 424
	1 230 855	1 120 491	1 189 425
Subventions			
Opération provinciale	1 362 900	1 363 300	1 346 361
Capital provinciale	50 000	31 863	47 792
Programme de réaménagement des effectifs	-	84 523	-
Autre	-	-	20 674
Programmes d'emplois	25 000	34 286	49 471
Amortissement de la partie non dépensée de subventions de capital (note 1(g))	-	101 184	95 364
	1 437 900	1 615 156	1 559 662
	2 668 755	2 735 647	2 749 087
DÉPENSES			
Interprétation			
Exploitation	510 645	553 675	636 626
Éducatifs	66 662	56 222	83 834
Emporium	184 550	176 222	197 184
	761 857	786 119	917 644
Restauration			
Entretien	373 654	342 936	354 592
Sécurité	156 277	159 820	168 643
Restauration	256 171	224 880	319 314
	786 102	727 636	842 549
Service d'accueil	121 320	121 459	137 122
Relations publiques	200 225	185 428	211 643
Administration	236 525	261 288	248 967
Service alimentaire	390 545	371 265	375 810
Amortissement	-	102 836	97 130
Programme de réaménagement des effectifs	-	84 525	-
	948 615	1 126 801	1 070 672
	2 496 574	2 640 556	2 830 865
EXCÉDENT (DÉFICIT) DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	172 181 $	95 091 $	(81 778)$

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	Actifs nets investis en immobilisations	Actifs nets non affectés	Total 2005	Total 2004
Solde, début de l'exercice	33 534 $	(66 658)$	(33 124)$	48 654 $
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses	(1 653)	96 744	95 091	(81 778)
Solde, fin de l'exercice	31 881 $	30 086 $	61 967 $	(33 124)$

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005	2004
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
Activités d'exploitation :		
Excédent (déficit) des recettes sur les depenses	95 091 $	(81 778)$
Ajouter les postes hors caisse :		
Dotation à l'amortissement	102 836	97 130
Amortissement de la partie non dépensée de subventions de capital	(101 184)	(95 364)
Diminution (augmentation) des postes hors caisse du fonds de roulement	48 793	(49 620)
	145 536	(129 632)
Activités de financement et d'investissement :		
Achat d'immobilisations	(324 535)	(291 873)
Subvention du gouvernement pour l'achat d'immobilisations	324 535	263 530
	-	(28 343)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	145 536	(157 975)
Encaisse, au début de l'exercice	(114 893)	43 082
ENCAISSE, à la fin de l'exercice	30 643 $	(114 893)$

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Résumé des principales conventions comptables

a) Commentaires généraux sur les opérations

La Société de Kings Landing est une agence de la Couronne qui fut incorporée en vertu d'une loi législative du Nouveau-Brunswick. La société sert la population du Nouveau-Brunswick et les visiteurs de la province en opérant un village historique vivant comme étant un musée extérieur progressif et dynamique.

b) Constatation des revenus

La Société de Kings Landing suit la méthode du report pour comptabiliser les contributions. Les contributions sujet à des restrictions sont comptabilisées comme des revenus durant l'année durant laquelle les dépenses correspondantes ont été encourues. Les contributions sans restrictions sont comptabilisées comme revenus lorsque reçues ou recevables si le montant à recevoir peut être estimé raisonnablement et si la collection est raisonnablement assurée.

c) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et la valeur de réalisation nette et comprend les items suivants :

	2005	2004
Emporium	60 533 $	56 324 $
Moins: Provision pour désuétude	(12 339)	(8 748)
	48 194	47 576
Tissus	6 169	8 330
Nourriture et boissons alcoolisées	19 309	20 875
Autres	2 351	1 520
	76 023 $	78 301 $

d) Collection Kings Landing

La collection Kings Landing est composé de 70 structures historiques majeures et de milliers d'artefacts individuels datant de la période entre 1780 et 1900. Les structures et artefacts ne sont pas remplaçable due au fait que chaque pièce représente un aspect unique de l'histoire du Nouveau-Brunswick. En reconnaissance de ce fait, la collection est évaluée à 1 $ et les pièces individuelles achetées par la société sont enregistrées comme dépense durant l'année d'acquisition. De manière similaire, les coûts d'entretien de la collection sont enregistrés à la dépense lorsque encourus. Durant l'année, des artefacts d'une valeur estimée à 163 368 $ (2004 – 62 182 $) furent reçus en don.

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Résumé des principales conventions comptables - suite

e) Autres immobilisations

Les immobilisations acquises ou reçues en don, à l'exception de ceux de nature historique, sont enregistrées au coût ou à leur valeur d'expertise lorsque le coût n'est pas déterminable. L'amortissement est pris en utilisant un pourcentage fixe sur le solde dégressif selon la méthode du solde dégressif. L'exception est l'usine de traitements des égouts qui est amorti sur une base linéaire au cours de trente ans, la vie utile estimée de l'actif.

La Société de Kings Landing a 91,5 acres de terre étalé sur les deux côtés de la rivière Saint Jean. Approximativement 40 acres sont utilisés pour fin du site. Due à son utilisation comme site pour la collection, le terrain fut enregistré à une valeur de 1 $.

Le détail des immobilisations est comme suit :

	Taux d'amortissement	2005	2004
Terrain		1 $	1 $
Bâtiments	5%	2 245 366	2 211 946
Matériel informatique	20%	10 000	10 000
Équipement	10%	25 964	25 964
Véhicules	20%	108 694	108 694
Usine de traitements des égouts	30 ans	520 979	229 865
		2 911 004	2 586 470
Moins : Amortissement cumulé		(884 236)	(781 401)
Total immobilisations nettes		2 026 768 $	1 805 069 $

f) Services contribués

Des bénévoles contribuent environ 3 000 heures par année pour assister la Société de Kings Landing dans ses activités. Étant donné la difficulté de déterminer leur juste valeur, ces services contribués n'ont pas été enregistrés dans ces états financiers.

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Résumé des principales conventions comptables - suite

g) Partie non-dépensée de subventions de capital

La partie non-dépensée de subventions de capital représente des immobilisations qui ne font pas partie de la collection historique et qui furent donnés à la Société de Kings Landing. Ces subventions sont amorties en utilisant la même base que les immobilisations auxquelles elles se rattachent. Les variations des soldes de subventions non-dépensées se détaillent comme suit :

	2005	2004
Solde d'ouverture	1 771 535 $	1 603 369 $
Plus subvention	324 535	263 530
Moins montant amorti aux revenus	(101 184)	(95 364)
Solde de clôture	1 994 886 $	1 771 535 $

2. Statut d'impôt sur le revenu

La société est un organisme de bienfaisance en vertu de la loi de l'impôt sur le revenu et a la capacité d'émettre des reçus pour fin d'impôt sur le revenu. Pour maintenir son statut, la société doit rencontrer certaines exigences en vertu de la loi. De l'opinion de la direction, ces exigences ont été remplies.

3. Budget

Les chiffres du budget tel qu'énoncés dans l'état des résultats ont eu l'approbation du conseil d'administration de la société. Ils ne sont pas vérifiés.

Avant la réception de la subvention d'opération provinciale pour l'exercice de 2005, la société a estimé qu'elle ait besoin d'une ligne de crédit d'exploitation de 155 000$ pour financer son fonctionnement sur une base temporaire. Le budget de 2005 de la société, qui paraît sur l'état des résultats, prévoit le financement du remboursement de cette dette.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
conseil d'administration
Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Fredericton (N.-B.)

J'ai vérifié le bilan de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général par intérim,

K D Robinson

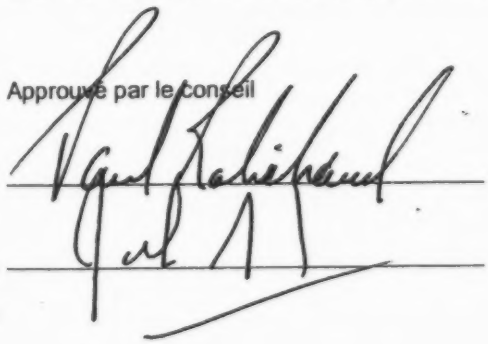
K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 7 septembre 2005

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	898 446 082 $	913 549 105 $
Débiteurs (note 6)	13 493 429	13 262 294
Charges payées d'avance	888 451	-
Terrain de la route Fredericton-Moncton (note 4)	1	1
Route Fredericton-Moncton (note 4)	840 523 737	858 599 516
Projet de la route transcanadienne – travaux en cours (note 5)	32 240 353	-
Projet de la route transcanadienne – tronçons achevés (note 5)	1	-
	1 785 592 054 $	1 785 410 916 $
PASSIF ET AVOIR		
Créditeurs	2 106 013 $	2 306 352 $
Intérêts courus à payer	85 923 416	87 531 016
Dépôt du promoteur (note 8)	1 800 000	-
Autres fonds détenus en fiducie	-	20 000
Obligations découlant du contrat de location-acquisition (note 7)	822 998 533	836 954 031
Apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)		
Route Fredericton-Moncton	840 523 737	858 599 516
Projet de la route transcanadienne	32 240 353	-
Contribution de la Province du Nouveau-Brunswick (notes 4, 5)	2	1
	1 785 592 054 $	1 785 410 916 $

Approuvé par le conseil



_____ président

_____ membre

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005		
	Budget	Réel	2004
RECETTES			
Province du Nouveau-Brunswick	68 699 771 $	67 693 627 $	68 698 129 $
Route Fredericton-Moncton - amortissement de l'apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)	-	18 075 779	18 075 779
	68 699 771	85 769 406	86 773 908
DÉPENSES			
Exploitation et entretien de l'autoroute (note 9)	9 121 000	8 821 258	9 493 118
Exploitation et entretien du système de surveillance du volume de circulation (note 9)	237 000	237 203	168 993
Dépenses d'exploitation et administratives	600 000	181 811	418 050
Dépenses administratives de New Brunswick (F-M) Project Company Inc.	247 000	49 422	175 457
Entretien de la route transcanadienne (note 9)	986 000	895 162	334 021
Route Fredericton-Moncton - charge d'amortissement (note 3)	-	18 075 779	18 075 779
Intérêts	57 508 771	57 508 771	58 108 490
	68 699 771	85 769 406	86 773 908
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	- $	- $

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est un organisme provincial de la Couronne qui a été constitué le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La Société de voirie signe, au nom du gouvernement, toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton et au projet de la route transcanadienne. À ce titre, la Société est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit aussi s'assurer que l'exploitation, la gestion et l'entretien de l'autoroute entre Fredericton et Moncton et de la route transcanadienne entre la frontière québécoise et Longs Creek ont lieu selon les modalités des ententes.

2. Résumé des principales conventions comptables

Biens corporels

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 50 années. La Société reçoit de la province une subvention d'immobilisations en vue de l'acquisition de biens. La subvention est amortie au même taux que ces biens. Les biens en voie de construction sont comptabilisés comme travaux en cours jusqu'à leur achèvement.

Contrats de location

Les baux à long terme, en vertu desquels la Société, à titre de locataire, assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre d'actif et d'une obligation au début du contrat.

3. Modification apportée aux conventions comptables

En 2005, la Société a adoptée la présentation des immobilisations corporelles en conformité avec les notes d'orientation du Conseil sur la comptabilité dans le secteur public. Il n'y a eu aucun effet net sur le bilan à la suite du changement; cependant, la Société fait maintenant rapport des travaux en cours - projet de la route transcanadienne, route Fredericton-Moncton et apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick. De plus, il n'y a eu aucun effet net sur l'état des recettes et dépenses. Toutefois la Société fait maintenant rapport de l'amortissement de l'apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick ainsi que de la charge d'amortissement.

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

4. Projet routier entre Fredericton et Moncton

En janvier 1998, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1er mars 2000, l'entente a été modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute.

La Société de voirie est chargée de verser des paiements mensuels reliés au volume de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au volume de circulation seront utilisés pour rembourser le capital et les intérêts de la dette basée sur le péage. Tout montant en excès de ce qui est requis pour rembourser la dette est remis à la Société de voirie.

La Société de voirie loue des terrains à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., qui est propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-loue ces améliorations à la Société de voirie. La Société de voirie est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

	2005	2004
Route Fredericton-Moncton		
Coût	903 788 964 $	903 788 964 $
Moins : amortissement cumulé	63 265 227	45 189 448
Valeur comptable nette	840 523 737 $	858 599 516 $

Le transfert par la Province à la Société de voirie du Nouveau-Brunswick d'un terrain requis pour la route entre Fredericton et Moncton a été traité comme un apport de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar.

5. Projet de la route transcanadienne

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est chargée de la conception, de la construction et du financement des tronçons de Grand-Sault à Aroostook, et de Perth-Andover à Woodstock (98 km). De plus, la Société est chargée de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état du tronçon entier entre la frontière québécoise et Longs Creek (261 km) de la route transcanadienne, ainsi que de la route 95 de Woodstock à la frontière américaine (14 km).

La Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., une filiale en propriété exclusive de la Société, a été créée dans le but de faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la route transcanadienne.

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

5. Projet de la route transcanadienne - suite

Le 4 février 2005, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé, Brun-Way Group Joint Venture et Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., pour le développement, la conception , la construction, l'exploitation, la gestion et la remise en état de l'autoroute à quatre voies entre la frontière québécoise et Longs Creek pour un prix maximal de construction garanti de 543 762 000 $ tel qu'ajusté en conformité aux dispositions de l'accord de conception-construction.

La Province procède actuellement à l'acquisition de terrains et à des améliorations le long du corridor. Les travaux en cours au 31 mars 2005 ont une valeur de 32 240 353 $. Les tronçons de la route qui sont achevés ont été transférés du gouvernement provincial à la Société au moyen d'une opération dans des conditions de non-concurrence. Le transfert a été traité comme un apport de capital aux fins d'états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar. Les autres tronçons seront transférés à une date antérieure à l'achèvement.

6. Débiteurs

Le solde du compte débiteur au 31 mars 2005 de 13 493 429 $ (13 262 294 $ en 2004) est composé de montants payés par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour maintenir un fond de réserve de péages tel qu'exigé dans l'entente avec les prêteurs basée sur les péages.

7. Engagement – contrat de location-acquisition

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes de la route Fredericton–Moncton datées du 1er mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme des paiements de location-acquisition suivant les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Par conséquence, une obligation découlant du contrat de location-acquisition est constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location-acquisition au 31 mars 2005 est 823,0 millions de dollars (2004 – 837,0 millions de dollars).

Selon les ententes, la Société de voirie du Nouveau-Brunswick sera tenue de verser le montant total futur du contrat de location-acquisition, qui est d'environ 1,71 milliard de dollars en capital et en intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

Les paiements annuels du capital et des intérêts pour chacun des cinq exercices à venir sont comme suit :

Exercice financier	(millions)
2005 - 2006	72,8 $
2006 - 2007	73,2 $
2007 - 2008	73,5 $
2008 - 2009	73,6 $
2009 - 2010	74,0 $

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

8. Dépôt du promoteur

Le solde de 1 800 000 $ (2004 – 0 $) au 31 mars 2005 constitue le dépôt DDP (détérioration, destruction et perturbation) du projet de la route transcanadienne. Le dépôt est requis du promoteur, Brun-Way Group Joint Venture, afin de satisfaire aux exigences contractuelles de l'entente sur la route transcanadienne visant la préservation de l'environnement et de l'habitat faunique.

9. Recettes et dépenses

Selon les modalités de l'entente modifiée de l'exploitation, de la gestion, de l'entretien et de la remise en état de la route Fredericton-Moncton, la Société de voirie doit effectuer des versements prévus pour l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état de l'autoroute entre Fredericton et Moncton et pour les coûts du système de surveillance du volume de circulation.

De plus, en vertu des conditions de l'entente signée en novembre 2003 entre la Société de voirie du Nouveau-Brunswick et le gouvernement provincial, la Société est chargée d'effectuer les paiements prévus pour l'entretien d'été et d'hiver sur les tronçons ouverts du corridor reliant Saint-Léonard et Longs Creek de la route transcanadienne jusqu'au 31 mai 2005.

10. Ressources humaines

La Société de voirie n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et le ministère des Finances.

11. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.

États financiers de

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Exercice terminé le 30 octobre 2004

KPMG LLP
Chartered Accountants
Frederick Square
77 Westmorland Street Suite 700
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada

Telephone (506) 452-8000
Telefax (506) 450-0072
www.kpmg.ca

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'actionnaire de Strait Crossing Finance Inc.

Nous avons vérifié le bilan de Strait Crossing Finance Inc. au 30 octobre 2004 et l'état des résultats et des bénéfices non répartis de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification canadiens généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la société au 30 octobre 2004, ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables canadiens généralement reconnus.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés

Fredericton, Canada
le 22 novembre 2004

KPMG LLP, a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Bilan

30 octobre 2004, avec chiffres correspondants de 2003

	2004	2003
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	1 $	1 $
Débiteurs	1 384	1 241
	1 385 $	1 242 $
Passif et avoir de l'actionnaire		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 384 $	1 241 $
Avoir de l'actionnaire		
Capital-actions		
Autorisé		
Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Émis et en circulation		
1 action	1	1
	1 385 $	1 242 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil

Jennifer Morrison, administrateur

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

État des résultats et des bénéfices non répartis

Exercice terminé le 30 octobre 2004, avec chiffres correspondants de 2003

	2004	2003
Produits		
Honoraires pour le maintien du financement (note 2(d))	20 897 $	19 372 $
Charges		
Honoraires du dépositaire	18 587	17 127
Services professionnels	2 070	1 955
Droits de dépôt	240	290
	20 897	19 372
Bénéfice net, soit les bénéfices non répartis, à la fin de l'exercice	– $	– $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 30 octobre 2004

1. Constitution

Strait Crossing Finance Inc. (« SC Finance » ou la « société ») a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada) en tant que société à but unique. Sa seule activité se limite à l'émission et à la vente d'obligations indexées à remboursement périodique échéant le 1er avril 2032, au prêt et au versement de sommes d'argent à Strait Crossing Development Inc. (« SC Development ») et à d'autres questions connexes.

Sa Majesté la Reine du chef de la province du Nouveau-Brunswick détient l'action en circulation de SC Finance. Aucun porteur d'actions n'a le droit de transférer des actions de SC Finance. SC Finance est exonérée de tous les impôts qui autrement seraient exigibles en vertu des dispositions de l'alinéa 149 (1) d) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

2. Opérations et ententes

(a) Émissions d'obligations

Le 7 octobre 1993, SC Finance a émis des obligations indexées à remboursement périodique (les « obligations ») d'un montant en capital de 661 542 612 $, échéant le 1er avril 2032. Les obligations porteront intérêt à un taux réel annuel, composé annuellement, équivalant à 4,50 % composé semestriellement. Indépendamment de toute baisse de l'indice des prix à la consommation au cours de l'une des périodes ultérieures au 27 mai 1992, le versement intégral à effectuer relativement aux obligations le 31 mai 1997 ne sera pas inférieur à 35 012 328 $ et celui à effectuer le 1er avril 1998 sera au moins de 41 900 000 $. À toute date de versement subséquente, le versement intégral à effectuer relativement aux obligations ne sera pas inférieur au versement le plus élevé qui aura été effectué à l'une ou l'autre des dates de versement précédentes, à l'exception du versement devant être effectué le 1er avril 2032. Aucun paiement d'intérêts n'est exigé à l'égard des obligations avant le 31 mai 1997. À compter du 31 mai 1997 et, par la suite le 1er avril de chaque année, 36 versements annuels, capital et intérêts, deviennent exigibles de sorte que le capital et les intérêts seront entièrement remboursés le 1er avril 2032.

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 30 octobre 2004

2. Opérations et ententes (suite)

(b) Entente de subvention et cession

Également, le 7 octobre 1993, SC Finance a conclu avec le gouvernement du Canada une entente de subvention aux termes de laquelle le gouvernement a accepté d'effectuer des versements à SC Finance selon les montants et le calendrier de remboursement établis pour les obligations, tel qu'il est indiqué plus avant. Le même jour, SC Finance a irrévocablement cédé au dépositaire des obligations tous ses droits de recevoir les versements aux termes de l'entente de subvention. Le recours des porteurs d'obligations se limite au droit du dépositaire des obligations de recevoir les versements aux termes de l'entente de subvention. Puisqu'une obligation du gouvernement du Canada a été irrévocablement cédée à une fiducie, uniquement dans le but de satisfaire aux exigences relatives au remboursement du capital et des intérêts des obligations, les obligations sont considérées comme étant éteintes aux fins de la présentation de l'information financière. Par conséquent, les obligations à payer et les montants à recevoir aux termes de l'entente de subvention ne figurent pas au bilan de la société.

(c) Contrat de prêt au promoteur

SC Finance a prêté le produit tiré de l'émission des obligations à SC Development conformément au contrat de prêt au promoteur (le « contrat ») daté du 7 octobre 1993. Le billet de SC Development n'est pas garanti et il porte intérêt à un taux équivalant à celui des obligations. SC Finance ne peut céder ni transférer le billet sans obtenir au préalable le consentement de SC Development. Les modalités de remboursement du billet correspondent exactement aux versements exigés sur les obligations.

Selon les modalités du contrat, lorsque le dépositaire des obligations reçoit un versement du gouvernement du Canada aux termes de l'entente de subvention, SC Finance doit, le même jour, verser à SC Development une contribution d'un montant égal à condition que SC Finance ait reçu de SC Development le versement exigé aux termes du billet.

Comme le billet de SC Development correspond exactement à l'obligation de SC Finance de verser à SC Development des contributions, et comme SC Finance et SC Development ont l'intention de régler simultanément ces éléments d'actif et de passif, le billet de SC Development et les contributions à payer à cette dernière ne figurent pas au bilan de la société.

(d) Honoraires pour le maintien du financement

En vertu du contrat de prêt au promoteur, SC Finance a le droit de recevoir de SC Development des honoraires pour le maintien du financement afin de dédommager SC Finance pour ses services financiers continus. Les honoraires pour le maintien du financement doivent être équivalents aux coûts engagés par SC Finance relativement à la tenue des registres, y compris les honoraires et les charges du dépositaire des obligations, déduction faite de tout autre produit net reçu.

STRAIT CROSSING FINANCE INC.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 30 octobre 2004

3. Juste valeur des avoirs financiers et des passifs financiers

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer de la société se rapproche de leur valeur comptable.